



FAALİYET RAPORU

2012

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş

MANİSA ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ, Cumhuriyet Cad. No.1
45030 MANİSA / TÜRKİYE
0 236 236 22 33
0 236 236 18 64

Şirket Ünvanı	: Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Rapor Dönemi	: 01 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012
Ödenmiş Sermaye	: 30.000.000.-TL
Merkez Adresi	: A.O.S.B. 10004 Sokak No:6 Çiğli – İZMİR
Fabrika Adresi	: Manisa Organize Sanayi Bölgesi Cumhuriyet Caddesi No:1 MANİSA
Vergi Dairesi - No	: Hasan Tahsin. 564 000 7051
Ticaret Sicil Müdürlüğü	: İzmir
Ticaret Scil No	: K.Yaka 4925-K / 362
Kurumsal İnternet Sitesi	: www.klimasan.com.tr

DÜNDEN BUGÜNE KLİMASAN

Endüstriyel soğutucu ve dondurucu sektöründe uluslararası platformda faaliyet gösteren KLİMASAN'ın kuruluş öyküsü 1915 yılına kadar uzanmaktadır. ŞENOCAK Ailesinin İzmir'deki küçük bir dükkan ile başlayan iş hayatı, 1931'de ilk buzdolabı ithalatıyla farklı bir alana yönelmiş ve bugünkü Klimasan'ın temelleri atılmaya başlanmıştır.1955 yılında ticari buzdolaplarının montajını yaparak ihtisaslaşmalarını takiben 1969 yılında üretime başlanarak sanayileşme süreci başlamıştır.

1969 yılında yeniden yapılanarak KLİMASAN KLİMA SANAYİ ve TİCARET A.Ş. adını alan firmamız, iç pazarda "ŞENOCAK" , uluslararası pazarda ise "KLİMASAN" markasıyla müşterilerine hizmet vermektedir.

Sahip olduğu 54.000 metrekarelik üretim tesisi ve depolama alanı ve sürekli yenilenen teknolojiyle Coca-Cola, Pepsi Cola, Interbrew, Brau Union, Efes, Tuborg, Heineken, Nestle, Schölleer ve Danone gibi uluslararası dünya devlerinin tedarikçisi olma başarısı gösteren firmamız, iç pazarda da büyük firmalara soğutucu ve dondurucu dolaplar sağlamaktadır.

%39'u halka açık olan KLİMASAN, sahip olduğu çevre bilinci doğrultusunda sektöründe çevre dostu dolapları üretmeye başlayan ve ISO 9001-2008 Kalite Yönetim Sistem Belgesini alan ilk firma olma özelliğini taşımaktadır, ayrıca ISOEN14001 Çevre Yönetim Sistemi ile OHSAS-TSE 180001 işçi sağlığı ve iş güvenliği yönetim sistem belgesine sahiptir.

KLİMASAN; yeni atılımlarla sürekli büyüyen, müşterilerinin, çalışanlarının ve pay sahiplerinin memnuniyetini en üst düzeyde tutan, Türkiye ve Dünya'da hedef pazarda lider şirket olma vizyonu, müşterilerimizle iş ortaklığı çerçevesinde uzun vadeli ilişkiler kurarak onlar için değer yaratan misyonu ile hem iç pazarda, hem de uluslararası pazarda çok önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Çok uluslu şirketlerin onaylı üreticisi olması,ürün tasarımlarını geliştiren AR-GE bölümüne yaptığı yatırımlar, Türkiye'de 300'den fazla Satış Sonrası Servis noktasından verdiği hizmet, ve ortalama 1100 çalışanı ile KLİMASAN, ileriye yönelik hedeflerini gerçekleştirme yönünde hızla ilerlemektedir.

Dünyadaki konsolidasyon ve globalleşme trendine paralel olarak,Klimasan hisselerinin % 61' ine sahip olan Şenocak Holding A.Ş., 26.12.2007 tarihinde Brezilya kökenli Rome Investment Ltda. firması ile Satış sözleşmesi imzalayarak hisselerini % 71' ini bu şirkete satma kararını almıştır.İşlem 26.03.2008 tarihinde gerçekleştirilmiş ve bu tarihte Şenocak Holding'in % 71 lik hissesi 32.660.000 Euro karşılığında Rome Investment tarafından satın alınmıştır. 29.03.2011 tarihinde yapılan ek bir sözleşme ile, Şenocak Holding'in sermayesinin %29'unu temsil eden hisselerin 15.800.000 Euro bedelle hisse alım sözleşmesi imzalanarak , Şenocak Holding A.Ş'nin %100'ü Rome Investment tarafından satın alınmıştır.

Klimasan, yılların verdiği güvenle zirveye oturan, geniş müşteri portföyü, güçlü marka imajı, sağlam finansal yapısı, yaygın satış ve satış sonrası hizmet ağı, ihracat potansiyeli, modern üretim tesisleri ve yüksek verimliliği ile sektörün geleceğe bakışı olmaya devam edecektir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirketimizin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 Tarihleri itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse		31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Tipi	%		%		
Şenocak Holding A.Ş.	A	44%	13.052.309	44%	13.052.309	
Şenocak Holding A.Ş.	B	9%	2.625.000	9%	2.625.000	
Şenocak Holding A.Ş.	C	9%	2.625.000	9%	2.625.000	
Diğer ortaklar	D	38%	11.697.691	38%	11.697.691	
Nominal Sermaye:		100%	30.000.000	100%	30.000.000	
Enflasyon düzeltmesi farkları			980.882		980.882	
Düzeltilmiş Sermaye			30.980.882		30.980.882	

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 kr değerinde 3.000.000.000 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 3.000.000.000). Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar aşağıda belirtildiği gibidir:

31 Aralık tarihi itibarıyla nama yazılı hisselerin tamamı imtiyazlıdır. D grubu hisseler ise, gerçek kişi ortaklar ile halka arz edilen kısımdan ibarettir. D grubu hisse sahipleri yönetim kurulu için aday gösterememektedir.

Yönetim kurulu A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak genel kurul tarafından tayin edilir.

Genel kurul toplantılarında A, B ve C grubu hisselerden her hisse 50 (elli), diğer gruplara ait hisselerden her hisse 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Ortaklardan en az %10 hisseye sahip olanların isteği ile yönetim kurulu başkanı, 7 gün içinde olağanüstü genel kurul çağrısında bulunur ve gündem toplantı talep eden ortağın teklif ettiği konuları içerecektir. A, B ve C grubu hisseler için bu oran aranmaz.

Şirket ana sözleşmesinde belirtilen hallere ilişkin verilecek kararlar veya Şirket ana sözleşmesinin değiştirilmesi veya Şirket sermayesinin artırılması veya azaltılması veya yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı ile ilgili kararların geçerli olabilmesi için A, B ve C grubu hisselerin en az % 88'inin onayı gerekir. Ayrıca, Şirket denetçilerinin tayini. A, B ve C grubu hisselerin en az % 80'inin onayı olmaksızın geçerli değildir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle çalışan personel sayıları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Memur	154	134
İşçi	644	912
Toplam	798	1.046

-Çalışanlarımız, ücret ve performans ödeneği ödemelerine ek olarak bazı sosyal yardımlardan da yararlanmaktadır. Çalışanlarımız herhangi bir toplu iş sözleşmesine tabi değildir.

-Şirketimizin 31 Aralık 2012 itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 2.227.786 TL olup, tamamı için 2012 ve önceki yıllarda gider karşılığı ayrılmıştır.

Dönem içinde Yönetim ve Denetim Kurullarında Görev Alan Üyelerimiz

Yönetim Kurulu

Marcelo Faria de Lima
Alim Ahmet Şenocak
Luiz Eduardo Moreira Caio
Serkan Güleç
İsmail Selim Hamamcıoğlu
Mert Engindeniz

Başkan
Başkan Vekili
Üye
Üye
Bağımsız Üye
Bağımsız Üye

Görev Süresi Başlangıç ve Bitişi

26.06.2012 – Devam Ediyor.
26.06.2012 – Devam Ediyor.
26.06.2012 – Devam Ediyor.
26.06.2012 – Devam Ediyor.
26.06.2012 – Devam Ediyor.
26.06.2012 – Devam Ediyor.

Denetçi

Turgut Ekin
Durmuş Can

Denetçi
Denetçi

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Mert Engindeniz
İsmail Selim Hamamcıoğlu

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri

İsmail Selim Hamamcıoğlu
Serkan Güleç

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Denetim Şirketi ve Sorumlu Ortak Başdenetçi

Akis Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Hatice Nesrin TUNCER

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ÖZGEÇMİŞLERİ

Marcelo Faria de LIMA

1985 yılında Pontificia Universidade Catolica of Rio de Janerio (PUC-RJ) üniversitesi Ekonomi bölümünden mezun olan Marcelo Faria de Lima, 1988- 1989 yılları arasında aynı üniversitede Ekonomi Bölümünde öğretim görevlisi olarak görev yapmıştır.

12 yıl boyunca finans piyasasında görev yapan Sn.Lima ,1989-1996 yılları arasında ABN Amro Bank'da Brezilya Başekonomisti ve Fon Yöneticisi, 1996-1998 yıllarında Banco Garantia'da (1998 yılında Credit Suisse tarafından satın alınmıştır) Sermaye Piyasaları Yöneticisi ve 1998-2000 yılları arasında ise Donaldson, Lufkin& Jenrette'de yönetici olarak görev almıştır. 2000 yılında emlak piyasasında uzmanlaşmış bir internet portalı olan ve daha sonra Homestore USA'ye satılan AreaUtil.com'un kurucu ortağıdır. Sn. Lima, Neovia Telecomunicações S.A. ve Abyara Planejamento Imobiliário S.A. şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Klimasan A.Ş firmalarının hissedarı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Alim Ahmet ŞENOCAK

1950 yılında İzmir'de doğdu. Eğitimini Rhode Island Üniversitesinde Endüstri Mühendisi olarak tamamladı. 1973 – 1985 yılları arasında Klimasan A.Ş.'de Üretim Mühendisliği, Teknik Md. Yardımcılığı, Teknik Müdürlük ve Genel Müdürlük görevlerinde bulundu.

1985 – 1986'da Tura A.Ş.de Genel Müdür olarak çalıştı. 1986 -1991 döneminde Akser Soğutma San. ve Tic.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı, 1991-2008 yılları arasında Klimasan A.Ş. ve Şenocak Holding A.Ş. nin Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmış olan Sn.Ahmet Şenocak , 26.03.2008 tarihinden itibaren Klimasan A.Ş ve Şenocak Holding A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev almaktadır.

Evli ve iki çocuk sahibi olan Sn. Şenocak çok iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir

Luiz Eduardo Moreira CAIO

1983 yılında Faculdade de Engenharia Industrial (FEI) üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olan Sn.Caio, Metalfrio'nun kurucusunun oğludur ve şirkete 1977 yılında katılmış ve şirkette mühendislik, üretim ve endüstriyel yöneticilik dahil olmak üzere çeşitli pozisyonlarda çalışmıştır. 1994 yılında, Sn. Caio, BSH Group (Metalfrio'nun o zamanki ana ortağı) Latin Amerika Bölümü Başkan Yardımcısı görevini üstlenmiş ve 2000 yılında BSH Group Genel Müdürlüğü görevine terfi etmiştir. 2002 yılında, BSH Group'un ticari buzdolabı bölümünün satışından sorumlu olmuştur. Klimasan A.Ş'nin Yönetim Kurulu üyesidir.

Serkan GÜLEÇ

1978 yılında İstanbul'da doğdu. Lisans Eğitimini Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği bölümünü 2001 yılında tamamlamıştır. 2002 yılında University of California Santa Barbara ,UCSB de İş İdaresi ve Global Pazarlama konusunda eğitimini, 2009 yılında ise İstanbul Üniversitesi İşletme ve İktisadi Enstitüsünde İşletme Yüksek Lisans eğitimini tamamlayan Serkan Güleç, evli ve bir çocuk sahibidir ve çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

İş hayatına 2004 yılından itibaren aile şirketi olan Özlider A.Ş de Satınalma ,İş Geliştirme ,Dış Ticaret ve Finans Bölümlerinde yöneticilik yaparak başladı. 2006 da tüm aile şirketlerini tek çatı altında toplayan Lider Holding A.Ş 'nin kuruluşunu tamamladı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev aldı.

2006 yılından bu yana , Brezilyalı Metalfrio Solutions S.A şirketi ile birlikte kurulan ortak girişim şirketi Lider Metalfrio Solutions A.Ş nin kurucu ortağı olan Serkan Güleç, bu şirketin halen Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

Mart 2008 yılından bu yana Şenocak Holding A.Ş ve Klimasan A.Ş'de Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

İsmail Selim Hamamcıoğlu

1970 yılında İstanbul'da doğdu. Eğitimini Wisconsin Üniversitesi İşletme ve Ekonomi bölümünde tamamladı. 1994-1996 yılları arasında Coca Cola Uluslararası Bölge Ofisi Medya ve Özel Projeler bölümünde Koordinatör olarak görev alan Selim Hamamcıoğlu, 1996-2000 yılları arasında Miller markasını Türkiye'ye getiren ve Türkiye'de dağıtım ağını oluşturan Hamamcıoğlu Dış Ticaret şirketinde kurucu olarak görev aldı. 2002 yılında, bugün 22 şubeye ulaşan fast food zinciri Atom Gıda'yı , 2004 yılında Kuzey Kıbrıs'ta villa ve apartman inşaatı işi yapan Lapis Company adlı şirketi ve 2008 yılında ise çelik, petrokimya ve çimento sektöründe faaliyet gösteren Braztürk adlı şirketi kurmuştur.

2008 yılından beri Klimasan A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyeliği yapmakta olan Selim Hamamcıoğlu çok iyi derecede İngilizce bilmektedir.

Mert Engindeniz

Mert Engindeniz, 1993 yılında Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden Lisans derecesi ve 1994 yılında Cornell Law School'dan Yüksek Lisans derecesi almıştır. 1996 yılında İstanbul Barosu ve 1998 yılında New York Barosuna kabul edilen Engindeniz, 1996 yılında da NASD'nin General Securities Representative (Series 7) yetki belgesini almıştı.

1994 yılında Global Menkul Değerler'de profesyonel yaşamına başlayan Engindeniz, 1994 ila 1999 yılları arasında şirketin Kurumsal Finansman Departmanı bünyesinde muhtelif halka arz, şirket satın alma, risk sermayesi ve özelleştirme projelerinde görev yaptı. 1995 ila 1997 yılları arasında Efes Sinai Yatırım Holding'de yabancı kurumsal yatırımcıları temsilen yönetim kurulu üyeliğinde de bulunan Engindeniz, 1999 ila 2004 yılları arasında ise Global'in Hukuk Müşavirliği görevini ifa etti. Engindeniz, Mayıs 2004'te Global'de getirildiği CEO ve Yönetim Kurulu Üyeliğini Mayıs 2007 tarihine kadar devam ettirdi. Akabinde, kurucu ortağı olduğu Turcon Yapı ile 2.5 sene boyunca Ege/Akdeniz bölgelerinde gayrimenkul proje geliştirme faaliyetlerinde bulundu.

Engindeniz, Mayıs 2011 tarihinden bugüne Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesidir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri, Yöneticilerin Yetki ve Sorumluluklar:

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretleri, yıllık olağan Genel Kurul'da belirlenir. Ücret belirlenirken, üyelerin bağımsız veya icracı olmaları, aldıkları sorumluluk, çalışma süresi, sahip oldukları bilgi, beceri, deneyim gibi unsurlar dikkate alınır.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ücretlendirme esaslarının belirlenmesi ve ücretlere ilişkin önerilerin oluşturulmasında, ayrıca, Şirketin uzun vadeli hedefleri ile benzer şirketlerin yönetim kurulu üyelerinin ücret düzeyleri de göz önünde bulundurulur.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, görevleri gereği yaptıkları masraflar şirket tarafından karşılanır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'ne Şirket performansına dayalı ödeme yapılmaz.

Yönetim Kurulu Üyeleri'ne borç verilmez, kredi kullanılmaz.

Üst Düzey Yönetici ve Çalışanlar:

Şirketimizin Üst Düzey Yöneticileri'ne Yönetim Kurulu tarafından onaylanan tutarda ücret ödenir. Üst Düzey Yöneticiler'e, ayrıca, yılsonlarında, Şirket'in finansal performansı ve yöneticilerin buna katkıları dikkate alınarak, Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen tutarda prim ödenebilir.

Şirketimiz'de "Üst Düzey Yönetici Ücret Politikası" belirlenirken; Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinin boyutu, faaliyet alanının yaygınlığı, yurtdışı faaliyetleri, çalışan sayısı, faaliyetlerin sürdürülmesi için sahip olunması gereken bilgi seviyesi, bulunulan sektörün özellikleri, rekabet koşulları ve benzer firmaların ücret düzeyi dikkate alınır.

Üst Düzey Yönetici ücretleri, Şirketin faaliyet çeşitliliği ve hacmi çerçevesinde görevin gerektirdiği bilgi, beceri, deneyim seviyesi, sorumluluk kapsamı v.b. yönetim ölçütleri dikkate alınarak belirlenir. Böylece, Şirket içerisinde adil, piyasada rekabetçi bir ücretlendirme sistemi ve uygulaması kurulmuştur.

Ücretin tüm unsurları kişiye özel ve gizlidir. Sadece çalışanın kendisi, yöneticileri ve İnsan Kaynakları Departmanı'nın bilgisindedir. Çalışan'ın gizlilik konusuna azami özen göstermesi ve bu bilgileri diğer Şirket Çalışanları ve üçüncü kişilerle paylaşmaması esastır. Aksi takdirde, Çalışan'a yönelik disiplin hükümleri gereği disiplin cezası uygulanır.

Şirketimizin üst yönetim kadrosunda görevli yöneticiler ve görev dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>İsim</u>	<u>Görev</u>
Tevfik GÜNHAN	Genel Müdür
Erim ŞENOCAK	Satış Direktörü
Muhammed Subhi TOPLU	Satış Sonrası Hizmetler Direktörü
Alexandros PANAS	Pazarlama Direktörü

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri ile şirketimiz üst yönetim kadrosunda görevli yöneticilere sağlanan faydalar 1.356.011 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.143.190 TL).

BÖLÜM 3

ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME ÇALIŞTIRMALARI

Şirketimiz uzun yıllardır sürdürdüğü Ar-GE ve Teknoloji yatırımları ile Ulusal ve Uluslararası pazarda sektörün önde gelen şirketleri arasındaki yerini almıştır. Toplam 44 kişilik Ar-GE çalışanı ve gelişmiş laboratuvarları ile her yıl yeni ürün geliştirme projeleri yapmaktadır. 2012 Yılında 13 adet Ürün Geliştirme Projesi bulunmaktadır. 01 Ocak – 31 Aralık 2012 Döneminde toplam 5.700.810,09TL Ar-GE harcamasının 2.730.346.- TL'si yeni ürün geliştirme projelerine yapılmıştır

BÖLÜM 4

ŞİRKETİN FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

ŞİRKETİMİZ toplam 54.000 m²'lik kapalı alana sahip modern üretim tesisinin devreye girmesiyle birlikte, hem kapasite hem de ürün çeşitliliğini arttırma mevcut tesis ile pazarın önde gelen şirketleri arasında yerini almıştır. Bunun yanında Tevsi ve ürün çeşitlendirilmesi ile ilgili yatırımlarımız devam etmektedir. 2012 Yılı içerisinde 8.769.679.-TL'lik yatırımımız tamamlanmış ve sabit kıymetlere alınmıştır. Aktifleşen yatırımlarımızın kırılımı aşağıdaki gibidir.

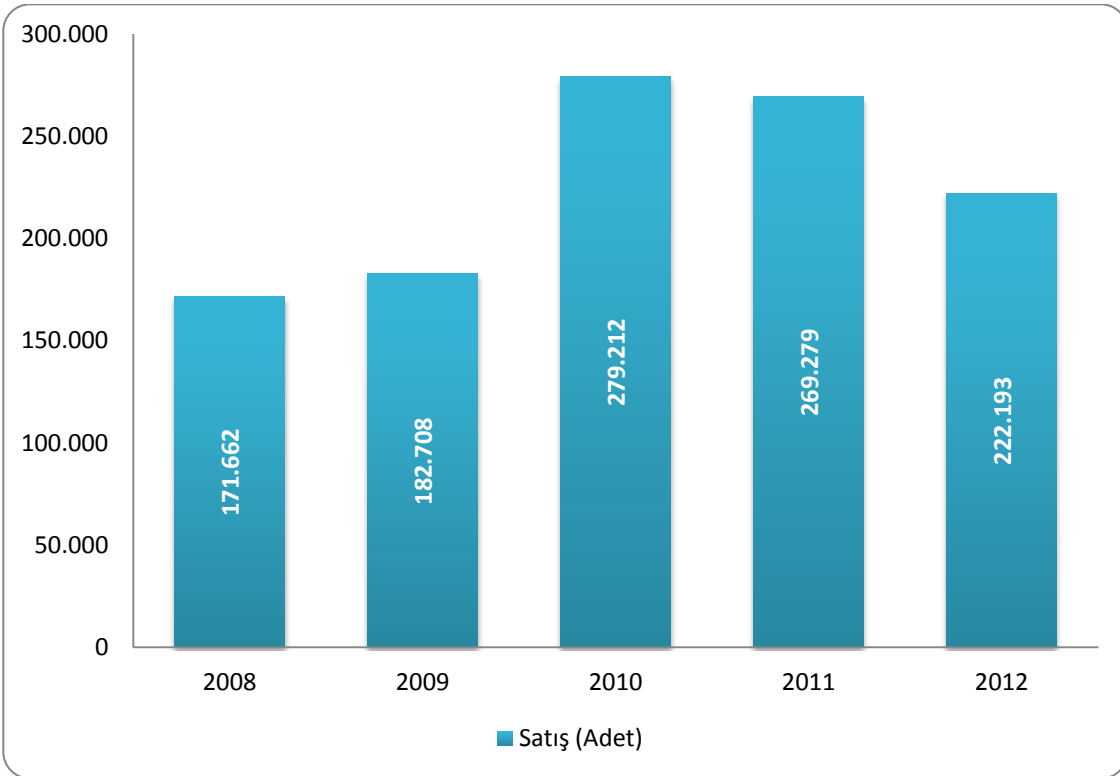
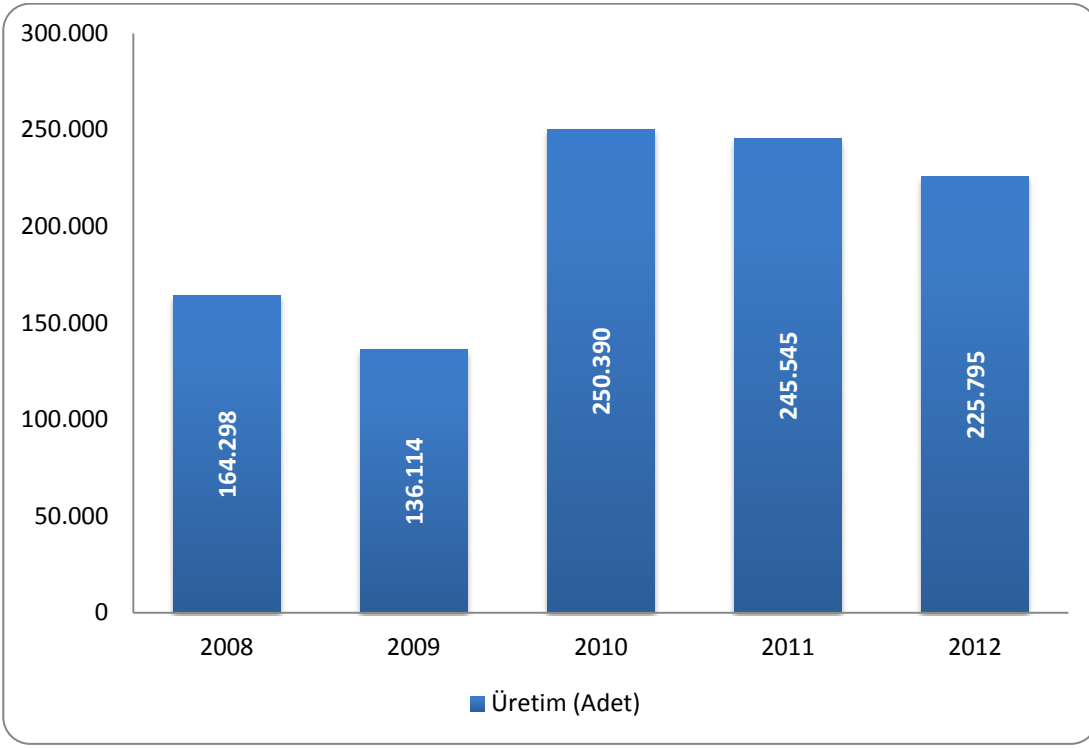
251 Yeraltı ve yerüstü düzenleri	38.974.- TL
252 Binalar	4.084.206.- TL
253 Makina ve Teçhizat	3.801.024.- TL
255 Demirbaşlar	806.029.- TL
256 Diğer Maddi Duran Varlıklar	39.446.- TL
TOPLAM	8.769.679.- TL

ÜRETİM VE SATIŞ FAALİYETLERİ:

Yıllar	Üretim (Adet)	Satış (Adet)
2008	164.298	171.662
2009	136.114	182.708
2010	250.390	279.212
2011	245.545	269.279
2012	225.795	222.193

2009 yılında ; 138.527 adet üretimden satış, 44.181 adet ticari mamul satışı
2010 yılında ; 245.719 adet üretimden satış, 33.493 adet ticari mamul satışı
2011 yılında ; 251.271 adet üretimden satış, 18.008 adet ticari mamul satışı.
2012 yılında ; 211.376 adet üretimden satış, 10.817 adet ticari mamul satışı.

2012 yılı yurtiçi satışlar : 77.545.783 TL
2012 yılı yurtdışı satışlar : 80.724.080 TL.
Toplam 158.269.863 TL. dir.



İç Denetim ;

Denetimden Sorumlu Komite'ye bağılı iç denetim bölümü, yıl içerisinde belirlenen denetim planı çerçevesinde denetimlerini gerçekleştirmekte ve denetimden elde edilen bulguları komite üyelerine raporlamaktadır.

Bu denetimlerde genel olarak, Yapılan işlem ve faaliyetlerin gerek yasal mevzuata gerekse şirket politikalarına uygunluğu denetlenmektedir.

Denetim raporları sonuçları Yönetim Kurulu gündemine alınmakta ve raporlar Yönetim Kurulunda sunulmaktadır.

Ayrıca, 2012 Yılı içerisinde Şirket içi prosedürler ve uygulama talimatları hazırlanmış ve yayınlanmıştır. Bu talimat ve prosedürler konusunda ilgili bütün personele eğitim verilerek bilgilendirilmiştir.

TS ISO EN 9001 - 14001 - 18001 Belgeleri kapsamında gerekliliklerin yerine getirilip getirilmediğı, belirli aralıklarla iç tetkikçiler tarafından kontrol edilmektedir.

Yıl İçerisinde yapılmış olan Bağış ve Yardımlar;

Şirketimiz, sosyal, kültürel, eğitim, spor vb. amaçlı faaliyet gösteren vakıflar, dernekler, eğitim öğretim kurumları ve kamu kurum ve kuruluşlarına Yönetim'in onayıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen esaslar dahilinde bağış ve yardım yapabilir.

Bağış ve yardım yapılırken Maliye Bakanlığı'nın konu ile ilgili düzenlemeleri dikkate alınır ve öncelikle vergi muafiyeti tanınmış bulunan kuruluşlar olmasına özen gösterilir.

Bağışın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya Sivil Toplum Kuruluşunun seçiminde sosyal sorumluluk kriterlerine uygunluk gözetilir. Bunların dışında şirketin faaliyet konusu ile ilgili faaliyet göstermek üzere kurulmuş bulunan vakıf, dernek vb. kuruluşlara da bağış ve yardım yapılabilir.

Şirketimiz 2012 yılında toplam 177.925,93TL Bağış ve Yardımda bulunmuştur. Bu bağış ve yardımların 145.362.-TL'si Anadolu Eğitim Vakfına, 31.675,10TL'si Van depreminden zarar gören 2 ailenin barınma ihtiyacına karşılık yapılmıştır.

Denetçi Raporu

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Merkezi İzmir'de olan Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ;

01.01.2012 - 31.12.2012 dönemi defter, belge ve kayıtları üzerinde aralıklı olarak ve muhtelif zamanlarda 12 kez denetleme yapılmış olup, eksik ve noksan görülen hususların düzeltilmesi anında yapılmıştır.

Görev süremiz içinde tarafıma hiçbir şikayet ve yolsuzluk ihbarı yapılmamıştır.

Sonuç olarak,

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 2012 yılı Hesap Dönemine ait hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Şirketin Ana Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile kabul görmüş genel muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Bu incelemelere göre, 31.12.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bulunan Bilanço, Şirketin Mali Durumunu gösterir 01.01.2012 – 31.12.2012 dönemine ait Gelir Tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmaktadır.

Bilanço ve Gelir Tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını onayınıza arz ederiz.

Saygılarımızla,

Denetçiler

Turgut Ekin - Durmuş Can

Bağımsız Denetim Raporu

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz kaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 15 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Hatice Nesrin Tuncer,
Sorumlu Ortak, Başdenetçi
İstanbul, Türkiye

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihi İtibariyle Finansal Durum Tablosu (TL)

	<u>Dipnot Referansları</u>	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012</u>	<u>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011</u>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		163.597.926	116.849.015
Nakit ve nakit benzerleri	3	39.681.986	29.744.444
Finansal yatırımlar	4	60.075.564	23.680.144
Ticari alacaklar	7	39.293.927	34.887.905
<i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>		<i>5.568.010</i>	<i>3.604.519</i>
<i>Ticari alacaklar</i>		<i>33.725.917</i>	<i>31.283.386</i>
Diğer alacaklar	8	2.041.189	4.812.486
<i>İlişkili taraflardan alacaklar</i>		<i>756.941</i>	<i>792.600</i>
<i>Diğer alacaklar</i>		<i>1.284.248</i>	<i>4.019.886</i>
Stoklar	9	18.360.010	14.406.323
Diğer dönen varlıklar	17	4.145.250	9.317.713
Duran varlıklar		50.154.462	50.778.511
Diğer alacaklar	8	12.564	12.564
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirakler	10	--	--
Maddi duran varlıklar	11	41.441.226	41.930.402
Maddi olmayan duran varlıklar	12	7.152.773	5.857.960
Ertelenen vergi varlığı	24	1.117.343	2.185.684
Diğer duran varlıklar	17	430.556	791.901
TOPLAM VARLIKLAR		213.752.388	167.627.526

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihi İtibariyle Finansal Durum Tablosu (TL)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
Kısa vadeli yükümlülükler		100.342.835	88.830.710
Finansal borçlar	5	72.905.304	64.003.507
Diğer finansal yükümlülükler	6	--	--
Ticari borçlar	7	22.141.576	16.742.620
<i>İlişkili taraflara borçlar</i>		<i>15.128</i>	<i>31.339</i>
<i>Ticari borçlar</i>		<i>22.126.448</i>	<i>16.711.281</i>
Diğer borçlar	8	2.303.570	4.436.847
Borç karşılıkları	15	1.824.950	2.977.304
Çalışanlara sağlanan faydalar	16	549.285	344.348
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	618.150	326.084
Uzun vadeli yükümlülükler		64.443.792	34.430.754
Finansal borçlar	5	62.208.612	32.875.204
Diğer borçlar	8	7.394	7.394
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	16	2.227.786	1.548.156
ÖZKAYNAKLAR	18	48.965.761	44.366.062
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		48.965.761	44.366.062
Ödenmiş sermaye		30.000.000	30.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları		980.882	980.882
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		1.234.080	932.784
Geçmiş Yıllar Karları		12.151.100	7.882.350
Net dönem karı		4.599.699	4.570.046
TOPLAM KAYNAKLAR		213.752.388	167.627.526

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı
Gelir Tablosu (TL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011
Satışlar	19	158.269.863	199.010.995
Satışların maliyeti	19	(132.046.910)	(161.981.733)
BRÜT KAR		26.222.953	37.029.262
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	20	(12.453.196)	(14.438.814)
Genel yönetim giderleri	20	(7.112.060)	(6.859.211)
Araştırma ve geliştirme giderleri	20	(2.713.280)	(2.660.364)
Diğer faaliyet gelirleri	21	2.573.313	2.006.118
Diğer faaliyet giderleri	21	(553.723)	(5.737.732)
FAALİYET KARI		5.964.007	9.339.259
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların zararlarındaki paylar	10	--	--
Finansal gelirler	22	5.517.988	3.524.884
Finansal giderler	22	(5.813.955)	(7.492.069)
VERGİ ÖNCESİ KAR		5.668.040	5.372.074
Vergi gideri		(1.068.341)	(802.028)
Dönem vergi gideri	24	--	(2.694.102)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	24	(1.068.341)	1.892.074
DÖNEM KARI		4.599.699	4.570.046
Hisse başına kazanç (TL)	25	0.15	0.15

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye	30.000.000	980.882	627.938	31.475	8.155.721	39.796.016
Toplam kapsamlı gelir						
Net dönem karı	--	--	--	--	4.570.046	4.570.046
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--
Kapsamlı gelir toplamı	--	--	--	--	4.570.046	4.570.046
Özkaynaklara kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler						
Önceki dönem karının transferi	--	--	304.846	7.850.875	(8.155.721)	--
Kar dağıtımı	--	--	--	--	--	--
Ortaklarla yapılan toplam işlemler	--	--	304.846	7.850.875	(8.155.721)	--
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiyeler	30.000.000	980.882	932.784	7.882.350	4.570.046	44.366.062
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye	30.000.000	980.882	932.784	7.882.350	4.570.046	44.366.062
Toplam kapsamlı gelir						
Net dönem karı	--	--	--	--	4.599.699	4.599.699
Diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	--
Kapsamlı gelir toplamı	--	--	--	--	4.599.699	4.599.699
Özkaynaklara kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler						
Önceki dönem karının transferi	--	--	301.296	4.268.750	(4.570.046)	--
Ortaklarla yapılan toplam işlemler	--	--	301.296	4.268.750	(4.570.046)	--
31 Aralık 2012 itibarıyla bakiyeler	30.000.000	980.882	1.234.080	12.151.100	4.599.699	48.965.761

KLİMASAN KLİMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları:	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş	
		1 Ocak-31 Aralık 2012	1 Ocak-31 Aralık 2011
Dönem karı		4.599.699	4.570.046
Gelir vergisi gideri	24	1.068.341	802.028
Maddi duran varlıklar satış karı		(12.521)	(84.594)
Stok değer karşılık giderleri/(ters çevrilmesi)	9	45.325	(13.745)
Şüpheli alacak karşılığı	7	78.948	5.359.764
Personel ikramiye karşılığı		--	161.747
Kıdem tazminatı karşılığı	16	1.289.858	1.041.392
İzin günleri karşılığı/(karşılık ters çevrilmesi)		204.938	(11.244)
Garanti (karşılıkları ters çevrilmesi)/karşılıkları	15	(452.268)	609.679
Amortisman ve itfa payları	23	5.799.548	5.322.980
Finansal durum tablosunda gerçekleşmemiş kur farkları, net		(1.704.854)	13.654.157
Realize olmamış finansal yatırımlardaki azalış/ (artış)		1.808.965	(3.872.660)
Türev enstürümanları gider/(gelir) tahakkuku		265.000	(3.113.351)
Faiz gelirleri	22	(2.996.912)	(3.339.431)
Faiz gideri	22	2.943.748	3.519.044
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		12.937.815	24.605.812
Bloke mevduatlardaki değişim		(1.192.152)	--
Ticari alacaklardaki değişim		(4.484.970)	5.956.826
Stoklardaki değişim		(3.552.054)	8.117.718
Diğer alacaklar, diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim		8.616.732	(934.414)
Ticari borçlardaki değişim		5.398.956	(6.500.974)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		(2.541.296)	2.854.151
Ödenen gelir vergisi		(576.627)	(2.871.801)
Ödenen faizler		(3.295.368)	(3.404.736)
Ödenen kıdem tazminatları	16	(610.228)	(372.778)
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit		10.700.808	27.449.804
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları :			
Finansal yatırımlardaki değişim		(38.204.385)	(1.560.000)
Alınan faizler		2.996.912	3.339.431
Maddi duran varlık alımları	11	(7.159.527)	(14.258.151)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(91.790)	(142.886)
Maddi duran varlık satış hasılatı		211.693	155.127
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(42.247.097)	(12.466.479)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları:			
Yeni alınan krediler		103.513.260	23.241.646
Kredi geri ödemeleri		(63.221.581)	(25.537.483)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan/(kullanılan) net nakit		40.291.679	(2.295.837)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		8.745.390	12.687.488
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		29.744.444	17.056.956
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	38.489.834	29.744.444

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Klimasan Klima Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirket”) endüstriyel tip soğutucu ve dondurucu üretimi ve bu ürünlerin iç ve dış piyasalara satışı ile iştigal etmektedir. Üretimini gerçekleştirdiği başlıca ürünler, meşrubat ve bira soğutucuları, su soğutucuları, dondurma ve dondurulmuş gıda muhafazalarıdır. Şirket, 7 Ocak 1969 tarihinde kurulmuş olup halihazırda merkezi İzmir’de bulunan Şenocak Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığıdır.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi İzmir Atatürk Organize Sanayi Bölgesi 10004 Sok. No:6 35620 Çiğli İzmir’dir. Üretim tesisi Manisa Organize Sanayi Bölgesi I. Kısım Cumhuriyet Cad. No: 1 MANİSA adresinde bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) 1997 yılından itibaren işlem görmektedir. 31 Aralık 2012 itibarıyla İMKB’ye kayıtlı %38,99 oranında hissesi mevcuttur.

Şirket’in ana hissedarı Şenocak Holding A.Ş.’dir. Şirket’in esas kontrolü elinde bulunduran taraf Şenocak Holding A.Ş.’nin %99,73’üne sahip Rome Investment Management Ltd.’dir. Şirket’in rapor tarihleri itibarıyla sermaye yapısı 18 no’lu dipnotta verilmiştir.

Şirket’in bünyesinde 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 154’ü memur (31 Aralık 2011:134), 644’ü işçi (31 Aralık 2011: 912) olmak üzere 798 kişidir (31 Aralık 2011:1046).

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk Beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI. 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca. Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 15 Mart 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul, finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI. No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında. tarihi maliyet esası temel alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

2.1.3 Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan TL cinsinden tam olarak sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri ile ilgili bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak belirtilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akımındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklar açıklanır.

2.1.5 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren standart ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Yeni standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarında önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.1.6 Netleştirme

Finansal tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek finansal durum tablosunda net tutarları ile gösterilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

2.3.1 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) olan TL ile sunulmuştur. Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevirmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler.

2.3.2 Finansal Araçlar

Türev niteliğinde olmayan finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar ve diğer alacaklardır. Finansal borçlar, ticari borçlar ve diğer borçlar ise finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmıştır.

Finansal varlıklar ve borçlar, finansal durum tablosunda Şirket, finansal aracın sözleşme hükmüne taraf olunca kaydedilir.

Türev olmayan finansal araçlar, finansal durum tablosunda ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek piyasa değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, makul değerine yakındır.

Finansal yatırımlar

Finansal yatırımlar, Şirket'in kısa vadeli nakit yükümlülüklerini yerine getirme dışında, doğrudan faiz ve alım-satım karı elde etme amaçlı elinde bulundurduğu ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarar hesaplarına yansıtılan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.2 Finansal Araçlar (Devamı)

Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Finansal borçlar

Banka kredileri, ilk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak değerlendirilir. Banka kredilerinden elde edilen nakit ile (işlem maliyetleri düşüldükten sonra) banka kredilerinin geri ödenmesi veya kapanması için ödenen tutarlar arasındaki fark Şirket'in borçlanma maliyetleri ile ilgili muhasebe politikasına uygun olarak borcun vadesi süresince kayda alınır.

Ticari ve diğer borçlar, ilk kayıt tarihinde makul değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yöneticileri ticari ve diğer borçların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer

Diğer finansal varlık ve borçlar, değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle etkin faiz yöntemine göre değerlendirilir.

Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temelde işletmeyi kur oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunmak amacıyla türev finansal araçları (forward sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev finansal araçların makul değerinde meydana gelen farklar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bazı türev araçları ekonomik olarak risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, muhasebesel olarak UMS 39 kapsamında, "Makul değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılan finansal araçlar" olarak muhasebeleştirilmekte ve makul değer değişiklikleri dönemin gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.3 Borçlanma Maliyetleri

Yapılmakta olan yatırımlarla ilişkilendirilemeyen tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

(i) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Maliyet ilgili varlığın iktisap edilmesi esnasında doğrudan katlanılan ve iktisaba atfedilen harcamaları da içerir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ile aktifleştirilebilir borçlanma maliyetleri ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler ve maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir. Maddi duran varlık kalemlerinin parçaları farklı faydalı ömürlere sahip ise ilgili maddi duran varlık kalemleri ayrı olarak muhasebeleştirilir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet bedelleri üzerinden, 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerleri üzerinden ayrılmıştır. Aşağıda belirtilen süreler ilgili aktiflerin tahmini faydalanma ömürlerine yakındır. Amortisman yöntemleri, ekonomik ömürler ve kalan değerler raporlama tarihinde yeniden değerlendirilir.

	Ekonomik Ömrü
Binalar	20-40 yıl
Tesis makine ve cihazlar	5-20 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	5-15 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	5-15 yıl

(iv) Elden çıkarma

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler. Arsa ve araziler, faydalı ömürlerinin sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım programları, lisanslar ve geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri (3 ila 15 yıl) üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme maliyetleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde gelir tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması.
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması.
- Varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağına belli olması.
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması, ve
- Varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımındaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.6 Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in finansal durum tablosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. İlk kayıtlara alınma sonrası finansal kiralama yoluyla alınan varlık o varlığa uygun olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

2.3.7 Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da raporlama tarihindeki maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu kullanılarak hesaplanmıştır. Stoklara dâhil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan tamamlama, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir.

2.3.8 Varlıklarda Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Makul değerlemeye konu olmayan her finansal varlık her raporlama tarihinde, herhangi bir değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir kanıt olup olmadığını belirlemek için değerlendirilir. Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt, karşı tarafın temerrüde düşmesi veya kusurunun olması, iflasa sürüklenmesi, Şirket'in başka seçeneğinin kalmamasına istinaden ödemelerde yeniden yapılandırma yapılması gibi durumları içerebilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi sonucunda bulunan tutar arasındaki farkı ifade eder.

Şirket, alacakları için değer düşüklüğüne işaret eden kanıtları hem toplu olarak hem de varlık bazında dikkate almaktadır. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İskontolu tutarları üzerinden kayıtlara alınan finansal varlıklara ait iptaller kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.8 Varlıklarda Değer düşüklüğü (Devamı)

Finansal olmayan varlıklar

Şirket'in stoklar ve ertelenen vergi varlığı haricindeki finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimlerinin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarı aşılırsa değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Diğer varlıklardan veya şirketlerden bağımsız olarak nakit akımı yaratan en küçük ayrıştırılabilir varlık grubu nakit yaratan birim olarak tanımlanır. Değer düşüklükleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. Nakit yaratan birimler kapsamında kayıtlara alınan değer düşüklüğü ilk olarak birimlere tahsis edilen şerefiyenin kayıtlı değerinden ve sonra birimdeki (birim grubu) diğer varlıkların kayıtlı değerinden orantısal olarak düşülür.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya makul değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir.

2.3.9 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda çalışanların izin hakları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayırmaktadır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.3.11 Hasılat

Asıl faaliyet konusu kapsamında gerçekleştirilen malların satışından elde edilen hasılat karşılığında alınan tutar ya da alacağın iadeler, satış iskontoları ve ciro primleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri olarak ölçülür. Hasılat, genellikle yapılan bir satış sözleşmesi suretiyle ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsil edilebilir olması, ilgili maliyet ve muhtemel getiri tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetsel satıcı lehine bir hak kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Bir indirimin kabul edilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa hasılatın kaydedildiği anda indirim tutarı hasılattan düşülerek kaydedilir.

2.3.12 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

2.3.13 Faiz gelir ve giderleri

Faiz gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosunda, ilgili varlığa ait etkin faiz oranı veya uygulanabilir değişken bir faiz oranı dikkate alınarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faiz gelir ve giderleri, faiz doğuran bir enstrümanın ilk kayıtlı değeri ile etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanan

vade tarihindeki değeri arasındaki fark veya prim veya iskontonun bugünkü değere indirgenmiş tutarlarından meydana gelmektedir.

2.3.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir içinde kaydedilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibariyle yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- öngörülebilir bir gelecekteki süre içinde tersine dönmesi muhtemel olmayan bağlı ortaklık ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar; ve
- şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibariyle geçici farkların geri çevrildiği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faizler olup olmadığını dikkate almaktadır. Şirket, vergi kanunu ve geçmiş tecrübelerine dayanarak yaptığı değerlendirmede vergi incelemesinden geçmemiş dönemler için vergi karşılıklarının yeterli olduğuna inanmaktadır. Bu değerlendirme gelecek ile ilgili birçok mesleki kanaat içeren tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket'in vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili değerlendirmesini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü aynı vergi idaresi tarafından konulan aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama döneminde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.15 Hisse Başına Kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 25).

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına geçmiş yıl karlarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi ihraçlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.3.16 Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.3.17 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet ile ilgili giderler oluştuğu anda kaydedilirler.

2.3.18 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.19 İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Şirket ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın, kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2.3.20 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölüm, tabii olduğu risk ve karşılıklar diğer bölümlerden farklı olan ürün ve hizmetleri sağlayan (işletme bölümleri) veya ürün ve hizmetleri belirli bir ekonomik çevreye (coğrafi bölümler) sağlayan Şirket'in ayrıştırılabilir bileşenini ifade eder. Bölüm bilgileri, Şirket'in işletme ya da coğrafik bölümlenmesine göre sunulur.

Şirket, sadece endüstriyel tip soğutucu ve dondurucu ürünler sektöründe faaliyet göstermesi nedeniyle finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları Özeti (Devamı)

2.3.21 Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları Şirket'in soğutucu, derin dondurucu satışları faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Dipnot 7– Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı

Dipnot 9 – Stoklar değer düşüklüğü karşılığı

Dipnot 11-12 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Dipnot 15 –Borç karşılıkları

Dipnot 16 – Çalışanlara sağlanan faydalar

Dipnot 24 – Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri

Dipnot 28 – Finansal araçlar

3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	33.912	14.695
Bankadaki nakit	39.648.074	29.729.749
<i>Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar</i>	<i>27.843.978</i>	<i>27.590.984</i>
<i>Vadesiz mevduatlar</i>	<i>11.804.096</i>	<i>2.138.765</i>
Nakit ve nakit benzerleri	39.681.986	29.744.444
Bloke Tutarlar*	(1.192.152)	--
Nakit ve nakit benzerleri-nakit akım tablosu	38.489.834	29.744.444

*31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri üzerinde 1.192.152 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) tutarında bloke bulunmaktadır. Şirket, 2012 yılında almış olduğu beş adet Eximbank kredisi için kredi borcu tutarları üzerinden ortalama %1,5 oranında bloke tutar bulundurmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 itibarıyla, üç aydan kısa vadeli mevduatın faiz oranları Avro, ABD Doları ve TL için aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012				
Banka adı	Faiz Oranı	Anapara Tutarı	Para Birimi	Anapara TL
Vakıf Bankası	%2,00	4.751.042	ABD Doları	8.469.206
Denizbank	%1,75	2.100.100	Avro	4.938.807
Vakıf Bankası	%1,75	2.000.383	Avro	4.704.301
Denizbank	%1,75	1.750.083	ABD Doları	3.119.700
Vakıf Bankası	%1,75	600.028	Avro	1.411.088
Yapı Kredi Bankası	%6,15	5.200.876	TL	5.200.876
				27.843.978

31 Aralık 2011				
Banka adı	Faiz Oranı	Anapara Tutarı	Para Birimi	Anapara TL
İş Bankası	%4,70	3.016.997	Avro	7.372.938
Alternatif Bankası	%5,25	2.515.822	Avro	6.148.166
Vakıf Bankası	%5,00	1.506.164	Avro	3.680.765
Ziraat Bankası	%4,85	1.458.478	ABD Doları	2.754.918
Vakıf Bankası	%5,00	900.247	Avro	2.200.023
Vakıf Bankası	%5,00	575.709	Avro	1.406.917
Alternatif Bankası	%5,25	703.725	ABD Doları	1.329.267
Alternatif Bankası	%5,25	502.158	Avro	1.227.172
Denizbank	%11,00	400.241	TL	400.241
İş Bankası	%9,00	400.197	TL	400.197
Akbank	%11,50	390.246	TL	390.246
Alternatif Bankası	%8,75	280.134	TL	280.134
				27.590.984

3 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla, finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

Tahvil adı	Faiz Oranı	Para Birimi	Anapara Yabancı	
			Para Tutarı	Anapara TL
Bankia	%2,94-%4,38	Avro	3.115.659	7.327.095
General Valencia	%4,75	Avro	2.039.438	4.796.147
Nafto gaz	%9,50	ABD Doları	2.122.528	3.783.618
Ukraine govt.	%7,65	ABD Doları	2.038.384	3.633.623
Kaisag	%13,50	ABD Doları	1.966.575	3.505.616
Cemex	%9,50-%9,63	Avro	1.666.530	3.287.755
American General Finance	%6,90	ABD Doları	1.187.215	2.116.330
Russian Standard Bank	%9,25	ABD Doları	1.085.836	1.935.611
Bank Pozitif	%7,00	ABD Doları	1.066.890	1.901.839
Credit Europe Russia	%8,50	ABD Doları	1.053.212	1.877.456
Marfrig Overseas	%9,63	ABD Doları	1.029.373	1.834.960
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	1.024.635	1.826.513
Generalitat de				
Catunya	%2,12	İsviçre Frangı	925.844	1.798.914
Ferrexpo	%7,88	ABD Doları	1.003.124	1.788.168
Oschadbank	%8,25	ABD Doları	987.815	1.760.879
Alliance Bank	%10,50	ABD Doları	977.904	1.743.212
Bumi Investment	%10,75	ABD Doları	945.034	1.684.618
Banco Bmg Sa	%9,15	ABD Doları	841.614	1.500.261
Yasar Holdings	%9,63	ABD Doları	713.267	1.271.469
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	632.168	1.126.903
Marfrig	%8,38	ABD Doları	525.568	936.878
Ukreximbank	%8,38	ABD Doları	512.316	913.253
Oschadbank	%8,25	ABD Doları	500.734	892.608
Pdcar	%12,38	ABD Doları	464.510	828.035
Prov Buenos Aire	%11,75	ABD Doları	459.004	818.220
Prov De Cordoba	%12,38	ABD Doları	450.554	803.158
Banco Cruzeiro	%8,25-%8,88	ABD Doları	324.674	578.766
Lonking Holdings Limited	%8,50	ABD Doları	314.406	560.460
Arfen	%11,50	ABD Doları	312.901	557.777
Dar-al Arkan	%10,75	ABD Doları	286.221	510.217
Pappel	%7,00	ABD Doları	241.483	430.467
Promsviazbank	%12,75	ABD Doları	235.912	420.537
Hellenic Republic	%0,40-%7,5	Avro	177.457	417.769
Republic of Arge	%8,75	ABD Doları	232.645	414.713
Axtel	%7,63	ABD Doları	148.902	265.432
Cpbcy	%8,00	Avro	96.223	226.287
				60.075.564

4 FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2011

Tahvil adı	Faiz Oranı	Para Birimi	Anapara	
			Yabancı Para	Anapara TL
			Tutarı	
Bank Of Ireland	%6,75	Avro	802.601	1.961.396
American General Finance	%6,90	ABD Doları	954.486	1.802.928
Cemex	%9,50	ABD Doları	895.545	1.691.594
Banco Cruzeiro	%8,50	ABD Doları	820.999	1.550.784
Ferrexpo	%7,88	ABD Doları	718.671	1.357.498
Alliance Oil	%9,88	ABD Doları	534.596	1.009.799
Cemex	%9,63	Avro	403.888	987.022
Alfabank	%7,88	ABD Doları	495.564	936.070
Pdcar	%12,38	ABD Doları	477.418	901.794
Grupo Posada	%9,25	ABD Doları	464.218	876.862
Kaisag	%13,50	ABD Doları	437.952	827.247
Yapı Kredi	%10,62	TL	649.032	649.032
Allied Aib	%4,50	Avro	245.491	599.931
Hellenic Republic	%7,50	Avro	234.912	574.078
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	295.875	558.879
Exim Ukraine	%8,38	ABD Doları	293.759	554.882
Lonking Holdings Limited	%8,50	ABD Doları	277.816	524.767
Arfen	%11,50	ABD Doları	273.682	516.958
Marfrig	%8,38	ABD Doları	273.596	516.795
Financiera	%10,00	ABD Doları	256.926	485.308
Republic of Argentina	%8,38	ABD Doları	252.800	477.515
Promsviazbank	%12,75	ABD Doları	228.579	431.763
Oschadbank	%8,25	ABD Doları	214.686	405.521
Oschadbank	%8,25	ABD Doları	213.657	403.576
Yasar Holdings	%9,63	ABD Doları	205.483	388.137
Axtel	%7,63	ABD Doları	201.388	380.403
Banco Cruzeiro	%8,25	ABD Doları	199.678	377.173
Marfrig	%8,38	ABD Doları	196.237	370.673
Pappel	%7,00	ABD Doları	192.688	363.969
Global Yatırım Holding	%9,25	ABD Doları	192.410	363.443
Ferrexpo	%7,88	ABD Doları	179.668	339.375
Calik	%8,50	ABD Doları	103.710	195.898
Global Yatırım Deutsche BK	%9,25	ABD Doları	93.901	177.369
Banco Cruzeiro	%8,88	ABD Doları	64.432	121.705
			23.680.144	

5 FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla, finansal borçların dökümü ve detayları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Kısa vadeli	72.905.304	64.003.507
Uzun vadeli	62.208.612	32.875.204
	135.113.916	96.878.711

	<u>31 Aralık 2012</u>			<u>31 Aralık 2011</u>	
	<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>TL</u>
Teminatsız İşletme Kredileri	ABD Doları	%1,52-%5,00	102.815.688	%3,00-%5,00	60.243.893
Teminatsız İşletme Kredileri	Avro	%1,37-%4,30	31.902.365	%3,45-%3,50	36.634.818
Teminatsız İşletme Kredileri	TL	--	395.863	--	--
			135.113.916		96.878.711

31 Aralık tarihi itibarıyla, kredilerin geri ödeme planları şu şekildedir:

	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
0-6 ay	55.264.900	49.996.093
6-12 ay	17.640.404	14.007.414
1-2 yıl	62.208.612	21.464.838
2-3 yıl	--	11.410.366
	135.113.916	96.878.711

5 FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Yabancı Para</u>	<u>TL Miktarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>
Kısa vadeli Eximbank banka kredileri	ABD Doları	20.000.000	35.652.000	%1,521-%1,772
	Avro	7.000.000	16.461.900	%1,377-%1,477
Kısa vadeli diğer krediler	TL	--	395.863	--
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşmüş kısmı	ABD Doları	7.448.122	13.277.022	%3,25-%3,50
	Avro	3.026.967	7.118.519	3.45%
Uzun vadeli banka kredileri	ABD Doları	30.229.253	53.886.666	%4,25-%5,00
	Avro	3.538.694	8.321.946	4,30%
Toplam TL			135.113.916	

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Para Birimi</u>	<u>Yabancı Para</u>	<u>TL Miktarı</u>	<u>Faiz Oranı</u>
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeye düşmüş kısmı	Avro	11.964.966	29.239.981	%3,45-%3,50
	ABD Doları	18.404.110	34.763.526	%3,00-%3,90
Uzun vadeli banka kredileri	Avro	3.025.958	7.394.837	%3,45-
	ABD Doları	13.489.528	25.480.367	%3,25-%5,00
Toplam TL			96.878.711	

6 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'e ait diğer finansal yükümlülükler yoktur.

7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

31 Aralık tarihi itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ticari alacaklar	22.271.819	22.799.897
Alacak senetleri	11.454.098	8.483.489
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot:26)	5.568.010	3.604.519
Şüpheli ticari alacaklar	6.949.467	7.120.062
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(6.949.467)	(7.120.062)
	39.293.927	34.887.905

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari alacağı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in alacaklarının ortalama vadesi 84 gündür (31 Aralık 2011: 55 gün).

Şirket'in ticari alacaklarından dolayı maruz kaldığı kredi riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalara 27 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli ticari alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilmeme tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Şüpheli alacak karşılıklarının 31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi	(7.120.062)	(2.256.837)
Dönem gideri* (Dipnot 21)	(78.948)	(5.359.764)
Değerlemenin etkisi	241.950	(410.567)
Konusu kalmayan karşılıkların silinmesi	7.108	903.741
Tahsilatlar (Dipnot 21)	485	3.365
Kapanış bakiyesi	(6.949.467)	(7.120.062)

*Vadesi geçen kısmın yapılan ek protokollere rağmen ödenmemesinden dolayı Şirket'in müşterilerinden Discovery Digital Limited firmasının, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 4.847.231 TL tutarında olan borcunun tamamı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ilişkin, şüpheli alacak karşılık giderleri ilişikteki kapsamlı gelir tablosunda karşılık giderleri hesabına dahil edilmişlerdir.

b) Ticari borçlar

31 Aralık tarihi itibarıyla, ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari borçlar	22.005.194	16.514.202
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot: 26)	15.128	31.339
Diğer ticari borçlar	121.254	197.079
	22.141.576	16.742.620

Raporlama tarihi itibarıyla, malların satın alınmasına ilişkin borçların ödeme süresi 74 gündür. (2011: 52 gündür). Söz konusu sürenin bitiminden itibaren, kalan bakiyeye faiz uygulanmaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

Şirket'in ticari borçlarından dolayı maruz kaldığı likidite riski ve döviz kuru riskine ait açıklamalara 27 numaralı dipnotta yer verilmiştir.

8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Tedarikçi primi tahakkuku*	962.323	--
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 26)	756.941	792.600
Vadeli döviz işlemlerinden gelir tahakkukları	--	3.906.023
Diğer alacaklar	321.925	113.863
	2.041.189	4.812.486

* Şirket, 31 Aralık 2012 itibarıyla Embraco Europe SRL'den 2012 yılında almış olduğu malzemeler için 962.323 TL tutarında ciro primine hak kazanmıştır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	12.564	12.564
	12.564	12.564

31 Aralık tarihi itibarıyla, kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi ve fonlar	969.942	760.275
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	437.699	705.219
Personele borçlar	404.483	252.953
Vadeli döviz işlemlerinden gider tahakkukları	265.000	2.558.523
Diğer borçlar	226.446	159.877
	2.303.570	4.436.847

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, uzun vadeli diğer borçlar 7.394 TL tutarında alınan depozitolardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 7.394 TL).

9 STOKLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla stoklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	9.486.464	6.877.613
Mamüller	6.864.308	4.859.413
Ticari mallar	1.153.391	1.697.515
Yarı mamüller	691.463	777.845
Diğer stoklar	164.384	193.937
	18.360.010	14.406.323

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 15 milyon Avrodur.

Şirket'in stoklarına ilişkin ayrılan değer karşılığı giderleri, hareket görmeyen, hurdaya ayrılan ya da kullanılan stoklarla ilgilidir.

Şirket, 2012 yılı içerisinde stok değerini net gerçekleşebilir değere getirmek amacıyla, stokların 45.325 TL lik kısmını gider kaydederek kayıtlardan düşmüştür. 2011 yılı içerisinde ise 13.745 TL lik kısmı 2010 yılında yapılan tahminlerdeki bir değişikliğe istinaden iptal edilmiştir. Gider kaydedilerek kayıttan düşülen stoklar ve bu stokların iptal edilen tutarı, satılan malın maliyeti içinde yer almaktadır.

2012 yılı içerisinde satılan malın maliyetine giden stok tutarı 98.379.684 TL'dir (31 Aralık 2011: 126.710.740 TL).

10 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket iştiraklerinden Şenocak Soğutma Sistemleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi nezdinde sahip olunan 157.500.000 adet hissenin 157.500 TL bedel karşılığında 8 Mayıs 2012 tarihinde Şirket ortaklarından Şenocak Holding A.Ş.'ye devri gerçekleştirilmiştir.

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2012
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	2.970.920	36.650	--	2.324	3.009.894
Binalar	14.385.445	123.422	--	3.960.784	18.469.651
Tesis, makine ve cihazlar	47.209.175	244.057	(871.511)	3.556.967	50.138.688
Taşıtlar	34.010	--	--	--	34.010
Demirbaşlar	8.208.666	659.002	(3.016)	147.027	9.011.679
Yapılmakta olan yatırımlar	4.744.596	6.056.950	--	(10.392.232)	409.314
Diğer maddi duran varlıklar	361.391	39.446	--	--	400.837
Toplam	77.914.203	7.159.527	(874.527)	(2.725.130)	81.474.073
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2012
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	(124.998)	(37.096)	--	--	(162.094)
Binalar	(1.262.985)	(419.477)	--	--	(1.682.462)
Tesis, makine ve cihazlar	(28.949.843)	(3.360.359)	672.339	--	(31.637.863)
Taşıtlar	(17.160)	(8.088)	--	--	(25.248)
Demirbaşlar	(5.402.217)	(869.389)	3.016	--	(6.268.590)
Diğer maddi duran varlıklar	(226.598)	(29.992)	--	--	(256.590)
Toplam	(35.983.801)	(4.724.401)	675.355	--	(40.032.847)
Net Defter Değeri	41.930.402				41.441.226

1 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 54.609.775 TL'dir (31 Aralık 2011: 53.043.790 TL). Amortisman giderlerinin fonksiyonlara göre dağılımı 23 numaralı dipnotta belirtilmiştir.

(*) Şirket bünyesinde gerçekleştirilen yeni teknoloji ve bilgi arayışına yönelik araştırma geliştirme projelerinden tamamlanıp ekonomik yarar sağlayacak belirlenebilir bir varlık oluştuğunda gayri maddi hak olarak maddi olmayan duran varlıklara sınıflanmaktadır.

11 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	2.913.716	21.000	--	36.204	2.970.920
Binalar	14.210.195	88.870	--	86.380	14.385.445
Tesis, makine ve cihazlar	41.609.732	233.793	(970.123)	6.335.773	47.209.175
Taşıtlar	34.010	--	--	--	34.010
Demirbaşlar	6.365.772	1.004.998	(63.117)	901.013	8.208.666
Yapılmakta olan yatırımlar	1.858.187	12.884.607	-	(9.998.198)	4.744.596
Diğer maddi duran varlıklar	235.573	24.883	--	100.935	361.391
Toplam	67.227.185	14.258.151	(1.033.240)	(2.537.893)	77.914.203
Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
Arsalar ve yeraltı yer üstü düzenleri	(91.026)	(33.972)	--	--	(124.998)
Binalar	(906.002)	(356.983)	--	--	(1.262.985)
Tesis, makine ve cihazlar	(26.701.563)	(3.183.261)	934.981	--	(28.949.843)
Taşıtlar	(9.072)	(8.088)	--	--	(17.160)
Demirbaşlar	(4.774.719)	(655.225)	27.727	--	(5.402.217)
Diğer maddi duran varlıklar	(215.203)	(11.395)	--	--	(226.598)
Toplam	(32.697.585)	(4.248.924)	962.708	--	(35.983.801)
Net Defter Değeri	34.529.600				41.930.402

12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Transferler	31 Aralık 2012
Haklar	2.504.355	91.790	--	2.596.145
Geliştirme maliyetleri	9.419.413	--	2.725.130	12.144.543
Toplam	11.923.768	91.790	2.725.130	14.740.688

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	31 Aralık 2011
Haklar	(1.929.297)	(248.321)	--	(2.177.618)
Geliştirme maliyetleri	(4.136.511)	(1.273.786)	--	(5.410.297)
Toplam	(6.065.808)	(1.522.107)	--	(7.587.915)

Net	5.857.960			7.152.773
------------	------------------	--	--	------------------

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	31 Aralık 2011
Haklar	2.255.433	142.886	106.036	2.504.355
Geliştirme maliyetleri	6.987.556	--	2.431.857	9.419.413
Toplam	9.242.989	142.886	2.537.893	11.923.768

Birikmiş itfa payları	1 Ocak 2011	Girişler	Transferler	31 Aralık 2011
Haklar	(1.691.173)	(238.124)	--	(1.929.297)
Geliştirme maliyetleri	(2.959.174)	(1.177.337)	--	(4.136.511)
Toplam	(4.650.347)	(1.415.461)	--	(6.065.808)

Net	4.592.642			5.857.960
------------	------------------	--	--	------------------

13 TAAHHÜTLER

SPK'nın 9 Eylül 2009 tarihinde, Payları Borsa'da işlem gören şirketlerin 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş oldukları Teminat, Rehin ve İpoteklerin ("TRİ") değerlendirildiği ve 28/780 sayılı toplantısında almış olduğu karara göre;

Payları Borsa'da işlem gören yatırım ortaklıkları ve finansal kuruluşlar dışında kalan şirketlerin;

i) Kendi tüzel kişilikleri adına,

ii) Mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,

iii) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'lerde herhangi bir sınırlamaya gidilmemesine,

Kurul kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlandığı ilk günden itibaren Borsa şirketlerince, yukarıdaki (i) ve (ii) bentlerinde yer alan kategorilerden herhangi birisine girmeyen gerçek ve tüzel kişiler ile (iii) bendinde ifade edilen olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine TRİ verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık tarihi itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	315.306	497.468
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	--	--
Toplam	315.306	497.468

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in yabancı para cinsinden vermiş olduğu TRİ yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Teminat mektupları çeşitli devlet dairelerine hizmet alımı ve gümrüklere mal tedariki amaçlı verilmiştir. Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'ler yoktur. Bu nedenle diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı sıfırdır.

14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 2 Haziran 2011 tarihli 97779 C no'lu Hazine Müsteşarlığı'ndan almış olduğu yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Şirket, teşvik belgesinin süre uzatımı için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı

Teşvik Genel Uygulama Genel Müdürlüğü'ne 24 Temmuz 2012 tarihinde müracaat etmiştir. Müracaat sonucu yeni belge tarihi 09 Ekim 2012 yeni belge numarası E 97779 olmuştur. Belgenin yatırım süresi 10 Ağustos 2013 tarihine kadar uzatılmıştır.

15 KARŞILIKLAR

31 Aralık tarihi itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Garanti karşılıkları	1.109.203	1.561.471
Satış komisyon karşılığı	491.790	607.543
Bonus karşılığı	--	595.400
Diğer	223.957	212.890
	1.824.950	2.977.304

31 Aralık tarihi itibarıyla, garanti karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açılış	1.561.471	951.792
Konusu kalmayan karşılıklar	(1.528.659)	(1.229.607)
Dönem gideri	1.076.391	1.839.286
Kapanış	1.109.203	1.561.471

16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	2.227.786	1.548.156
Kullanılmamış izin karşılığı	549.285	344.348
	2.777.071	1.892.504

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3.033,98 TL (31 Aralık 2011:2.731,85 TL) olmak üzere 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faiz oranı	%8,15	%9,70
Beklenen maaş/ücret artışı	%5,00	%5,00
Kıdem tazminatı hesaplamasına konu işten ayrılma yüzdesi	%4,45	%4,45

16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	1.548.156	879.542
Faiz maliyeti	130.965	82.735
Hizmet maliyeti	301.571	223.203
Dönem içi ödemeler	(610.228)	(372.778)
Aktüeryal fark	857.322	735.454
Kapanış bakiyesi	2.227.786	1.548.156

Aktüeryal fark, faiz oranı ve beklenen maaş artış oranındaki değişim nedeniyle ortaya çıkmaktadır. Ayrıca emekliliğinde kıdem tazminatı alacak olan çalışanların, emeklilik öncesi kıdem tazminatı alarak işten ayrılması da yüksek aktüeryal farka sebep olmuştur. Aktüeryal fark, olduğu tarihte giderleştirilmektedir.

17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık tarihi itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara ait giderler	807.041	691.466
İade alınacak KDV	786.875	300.447
Peşin ödenen vergiler, net (Not 24)	754.326	177.699
Devreden KDV	636.662	2.518.079
Diğer varlıklar ve tahakkuklar	543.499	1.350.554
Tedarikçilere verilen avanslar	361.527	4.036.128
Verilen iş avansları	255.320	243.340
	4.145.250	9.317.713

31 Aralık tarihi itibarıyla, diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen sabit kıymet sipariş avansları	384.146	784.324
Gelecek yıllara ait giderler	46.410	7.577
	430.556	791.901

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler 618.150 TL tutarında alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 326.084 TL).

18 ÖZKAYNAKLAR

18.1 Sermaye ve Sermaye Düzeltmesi Farkları

Şirket'in 31 Aralık tarihindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse		31 Aralık		31 Aralık
	Tipi	%	2012	%	2011
Şenocak Holding A.Ş.	A	44%	13.052.309	44%	13.052.309
Şenocak Holding A.Ş.	B	9%	2.625.000	9%	2.625.000
Şenocak Holding A.Ş.	C	9%	2.625.000	9%	2.625.000
Diğer ortaklar	D	38%	11.697.691	38%	11.697.691
Nominal Sermaye:		100%	30.000.000	100%	30.000.000
Enflasyon düzeltmesi farkları			980.882		980.882
Düzeltilmiş Sermaye			30.980.882		30.980.882

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 kr değerinde 3.000.000.000 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 3.000.000.000). Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar aşağıda belirtildiği gibidir:

31 Aralık tarihi itibarıyla nama yazılı hisselerin tamamı imtiyazlıdır. D grubu hisseler ise, gerçek kişi ortaklar ile halka arz edilen kısımdan ibarettir. D grubu hisse sahipleri yönetim kurulu için aday gösterememektedir.

Yönetim kurulu A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak genel kurul tarafından tayin edilir.

Genel kurul toplantılarında A, B ve C grubu hisselerden her hisse 50 (elli), diğer gruplara ait hisselerden her hisse 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Ortaklardan en az %10 hisseye sahip olanların isteği ile yönetim kurulu başkanı, 7 gün içinde olağanüstü genel kurul çağrısında bulunur ve gündem toplantı talep eden ortağın teklif ettiği konuları içerecektir. A, B ve C grubu hisseler için bu oran aranmaz.

Şirket ana sözleşmesinde belirtilen hallere ilişkin verilecek kararlar veya Şirket ana sözleşmesinin değiştirilmesi veya Şirket sermayesinin arttırılması veya azaltılması veya yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı ile ilgili kararların geçerli olabilmesi için A, B ve C grubu hisselerin en az % 88'inin onayı gerekir. Ayrıca, Şirket denetçilerinin tayini, A, B ve C grubu hisselerin en az % 80'inin onayı olmaksızın geçerli değildir.

Şirket'in 31 Aralık tarihindeki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.234.080	932.784
	1.234.080	932.784

18 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

18.2 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler, Hisse Senedi İhraç Primleri ve Geçmiş Yıllar Karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir. Bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmasına ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakları, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Tebliğ'in 6'ncı maddesinde yer alan temettü dağıtım zamanına ilişkin sürelerin;

- (i) Temettünün tamamı nakden dağıtılabilecekse, temettünün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtımının yapılması uygulamasına devam edilmesine.
- (ii) Temettü pay olarak dağıtılabilecekse, bu nedenle ihraç edilecek payların SPK tarafından kayda alınması için hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar SPK'ya başvuruda bulunulmasına ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanmasına.
- (iii) (i) ve (ii) alt bentlerindeki seçeneklerin birlikte kullanılması durumunda ise, anılan bentlerde belirtilen işlemlerin ayrı ayrı ancak anılan bentlerde yer alan süreler dahilinde yerine getirilmesine.
- (iv) Payları borsada işlem gören anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımının karara bağlanması durumunda söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII. No:54 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde bu tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulmasına ve tabloların bir örneğinin SPK'ya iletilmesine karar verilmiştir.

18 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

18.3 Geçmiş Yıllar Karları

Şirket'in SPK Seri:XI. No:29 sayılı tebliğe göre düzenlediği finansal durum tablosunda göstermiş olduğu geçmiş yıllar karı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 12.151.100 TL'dir (31 Aralık 2011: 7.882.350 TL).

18.4 Kar Dağıtımı

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşınca kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekleri 1.234.080 TL'dir (31 Aralık 2011: 932.784 TL).

SPK'nın 2010/4 sayılı haftalık bülteni, duyuru 1 bölümünde halka açık anonim ortaklıkların 2010 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak;

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri:IV. No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

Finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK'nın Seri:XI No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplanmasına imkan tanınmasına karar vermiştir.

Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına, SPK'nın Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi.

Payları bir borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların yönetim kurullarınca. genel kurulun onayına sunulacak kar dağıtım önerisine ilişkin karar alınması ve/veya doğrudan ortaklıkların genel kurullarında kar dağıtımına karar bağlanması durumunda. söz konusu kararlara ilişkin Seri:VIII. No:54 sayılı "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca yapılacak özel durum açıklamasının ekinde Kar Dağıtım Tablosu Hazırlama Kılavuzunda yer alan tabloların da hazırlanarak kamuya duyurulması gerekmektedir.

19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yurt içi satışlar	77.765.350	112.746.067
Yurt dışı satışlar	84.627.730	92.718.463
İndirimler ve iskontolar	(4.123.217)	(6.453.535)
	158.269.863	199.010.995

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme giderleri	(100.298.199)	(125.415.129)
Genel üretim giderleri	(11.164.533)	(11.849.430)
Personel giderleri	(10.049.949)	(11.045.490)
Amortisman ve itfa payları giderleri	(3.599.883)	(3.518.073)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(86.382)	(1.039.285)
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	2.004.897	(256.326)
Diğer maliyetler	(8.852.861)	(8.858.000)
	(132.046.910)	(161.981.733)

20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Amortisman ve itfa giderleri	(1.532.805)	(1.337.241)
Personel giderleri ve diğer giderler	(1.180.475)	(1.323.123)
	(2.713.280)	(2.660.364)

20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Garanti provizyon gideri	(3.313.417)	(3.804.548)
Personel giderleri	(2.864.484)	(2.691.924)
Taşıma giderleri	(2.540.830)	(3.758.303)
Satış komisyon gideri	(913.592)	(859.675)
Reklam giderleri	(569.528)	(560.059)
Diğer danışmanlık giderleri	(546.555)	(526.014)
Seyahat giderleri	(378.164)	(269.875)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(206.478)	(143.273)
Gümrükleme giderleri	(163.898)	(283.093)
Sigorta giderleri	(159.210)	(138.903)
Kira giderleri	(87.810)	(115.134)
Diğer pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(709.230)	(1.288.013)
	(12.453.196)	(14.438.814)

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personel giderleri	(3.219.108)	(2.916.343)
Danışmanlık giderleri	(1.756.029)	(2.420.153)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(528.021)	(445.995)
Amortisman ve itfa giderleri	(460.382)	(324.393)
Seyahat giderleri	(192.358)	(190.435)
Kira giderleri	(123.295)	(90.511)
Sigorta giderleri	(119.160)	(105.423)
Diğer genel yönetim giderleri	(713.707)	(365.958)
	(7.112.060)	(6.859.211)

21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hurda satış geliri	986.357	1.108.497
Servis bedeli ve çeşitli hizmetler gelirleri	888.851	44.987
Tübitak tarafından elde edilen gelirler	229.406	253.150
Sigorta hasar tazminatları	207.862	139.536
Kira gelirleri	16.203	12.203
Şüpheli alacak tahsilatları (Dipnot 7)	485	3.365
Komisyon gelirleri	--	150.734
Diğer gelirler	244.149	293.646
	2.573.313	2.006.118

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait diğer faaliyetlerden giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılığı giderleri	(172.000)	(38.552)
Şüpheli alacak karşılık gideri (Dipnot 7)	(78.948)	(5.359.764)
Diğer faaliyet giderleri	(302.775)	(339.416)
	(553.723)	(5.737.732)

22 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faiz geliri	2.996.912	3.339.431
Finansal yatırımlar değer artışı	2.362.907	--
Reeskont geliri	158.169	29.465
Kur farkı geliri, net	--	155.988
	5.517.988	3.524.884

22 FİNANSAL GELİR VE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Faiz gideri	(2.943.748)	(3.519.044)
Kur farkı giderleri, net	(2.725.905)	--
Reeskont gideri	(48.763)	(92.630)
Finansal yatırımlar değer azalışı	--	(3.776.202)
Diğer finansman giderleri	(95.539)	(104.193)
	(5.813.955)	(7.492.069)

23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Satılan malın maliyeti (Dipnot:19)	(3.599.883)	(3.518.073)
Araştırma geliştirme giderleri (Dipnot:20)	(1.532.805)	(1.337.241)
Stoklar üzerinde aktifleşen	(446.960)	(341.405)
Genel yönetim giderleri (Dipnot:20)	(460.382)	(324.393)
Satış pazarlama giderleri (Dipnot:20)	(206.478)	(143.273)
	(6.246.508)	(5.664.385)

24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'inci maddesi gereği 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, yürürlükte olan veya yürürlüğü girmesi kesin olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık tarihi itibarıyla, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlığı		Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		Net Varlık / (Yükümlülük)	
	31Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönemsellik düzeltmeleri	203.652	176.830	--	--	203.652	176.830
Türev enstrüman değerlendirme farkları	53.000	--	--	269.500	53.000	(269.500)
Kıdem tazminatı karşılığı	445.557	309.631	--	--	445.557	309.631
Kullanılmamış izin karşılıkları	109.857	68.870	--	--	109.857	68.870
Garanti karşılıkları	221.841	312.293	--	--	221.841	312.293
Şüpheli alacak karşılığı	--	969.446	--	--	--	969.446
Cari dönem mali zarar	87.384	--	--	--	87.384	--
Stok düzeltme etkisi	--	--	102.495	86.529	(102.495)	(86.529)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	--	--	307.363	249.671	(307.363)	(249.671)
Tahvil ve bonolara ilişkin değerlendirme farkları	361.793	774.532	--	--	361.793	774.532
Diğer	44.117	179.782	--	--	44.117	179.782
Ara toplam	1.527.201	2.791.384	409.858	605.700	1.117.343	2.185.684
Netleştirme	(409.858)	(605.700)	(409.858)	(605.700)	--	--
Toplam	1.117.343	2.185.684	--	--	1.117.343	2.185.684

24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşzamanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

31 Aralık tarihi itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	--	2.694.102
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar (Dipnot 17)	(754.326)	(2.871.801)
	(754.326)	(177.699)

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait kapsamlı gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi geliri / (gideri)		
Cari vergi geliri/(gideri)	--	(2.694.102)
		1.892.07
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri/	(1.068.341)	4
Toplam vergi gideri	(1.068.341)	(802.028)

Faaliyet sonuçlarına göre hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem karı	4.599.699	4.570.046
Vergi gideri	1.068.341	802.028
Vergi öncesi kar	5.668.040	5.372.074
Yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi tutarı	(1.133.608) (% 20,00)	(1.074.415) (%20,00)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(49.495) (% 0,87)	(77.354) (% 1,44)
Vergiden muaf gelirler	103.270 %1,82	203.498 % 3,79
Yatırım teşviki kapsamında indirimli kurumlar vergisine tabi olan gelirler	--	149.197 %2,78
Diğer	11.492 % 0,20	(2.954) (% 0,06)
Vergi gideri	(1.068.341) (% 18,8)	(802.028) (% 14,93)

25 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2012 itibarıyla hisse başına kazanç miktarı, 4.599.699 TL (31 Aralık 2011: 4.570.046 TL) tutarındaki net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Aralık tarihlerinde yıllık ana hesap dönemleri itibarıyla hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hisse başına kazanç	31 Aralık	31 Aralık
	2012	2011
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	30.000.000	30.000.000
Net dönem karı	4.599.699	4.570.046
Hisse başına kazanç	0,15	0,15

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. İlişkili şirket bakiyelerinin vadesi geçen kısmına faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır. Borçlara piyasa faiz oranlarında faiz işletilmektedir. İlişkili şirket bakiyelerinin vadesi geçen kısmına faiz işletilmektedir.

İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, ilişkili taraflara kullanılan banka kredilerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar 1.356.011 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.143.190 TL).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Alacaklar		Borçlar	Alacaklar		Borçlar
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari	Ticari olmayan	Ticari
Klimasan Rusya	3.222.819	--	--	3.196.006	--	--
Klimasan Ukrayna	1.747.585	475.733	--	220.830	--	3.236
Metalfrio Solutions A.S.	477.581	--	3.688	77.447	--	--
Şenocak Soğutma	101.590	--	--	94.960	792.600	--
Klimasan Dış Ticaret A.Ş.	18.435	--	--	9.539	--	--
Şenocak Holding A.Ş.	--	281.208	10.664	5.529	--	--
Lider Metalfrio Solutions	--	--	149	--	--	27.476
Diğer	--	--	627	208	--	627
Toplam	5.568.010	756.941	15.128	3.604.519	792.600	31.339

26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Lider Metalfrio Solutions Soğutma San.ve Tic.A.Ş.'nin 10 Mayıs 2012 tarihli genel kurul toplantısında Şirket'in ticari ünvanı 'Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi' olarak değiştirilmiştir. Şirket'in ilişkili şirketlerinden Şenocak Holding Anonim Şirketi, Şenocak Soğutma Sistemleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Klimasan Dış Ticaret Anonim Şirketi ünvanlı şirketler Metalfrio Solutions Soğutma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi bünyesinde 10 Mayıs 2012 tarihindeki Genel Kurul'da TTK md.451 ve KVK 19 ve devamı maddeleri uyarınca bütün aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde devir yolu ile birleşmesine ön izin verilmesine ve bu doğrultadaki işlemlerin başlatılması, bilirkışı incelemesi için mahkemeye başvuru ve birleşme sözleşmesinin hazırlanması ve imzalanması konularında Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.

İlişkili taraflarla olan işlemler

Şirket'in 31 Aralık tarihinde sona eren yıla ait ilişkili taraflarla yaptığı işlemler sonucunda oluşan gelir ve giderler aşağıda özetlenmiştir:

<u>Mal Satışları</u>	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Satışlar	Alımlar	Satışlar	Alımlar
Klimasan Rusya	9.033.076	--	8.853.168	--
Klimasan Ukrayna	2.661.297	48.162	8.715.032	--
Metalfrio Solutions	448.047	4.250	264.042	--
Lider Metalfrio Solutions	16.460	132.762	42.842	--
OOO Metalfrio Solutions	214.512	20.344	--	--
	12.373.392	205.518	17.875.084	--
<u>Sağlanan Hizmetler</u>				
Metalfrio Solutions	123.991	7.545	--	--
Şenocak Soğutma	15.998	92.982	55.205	102.832
Şenocak Holding A.Ş.	18.053	1.329.407	3.698	1.825.614
Klimasan Dış Ticaret A.Ş.	4.763	16.511	--	--
Klimasan Ukrayna	12.437	--	--	198.345
	175.242	1.446.445	58.903	2.126.791

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

27.1 Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 5. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

27.2 Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetleri sırasında aşağıdaki çeşitli risklere maruz kalmaktadır:

Kredi Riski

Likidite Riski

Piyasa Riski

Operasyonel risk

Bu dipnot Şirket'in yukarıda bahsedilen risklere maruz kalması durumunda, Şirket'in bu risklerin yönetimindeki hedefleri, politikaları ve süreçleri hakkında bilgi vermek amaçlı sunulmuştur.

Şirket Yönetim Kurulu, Şirket'in risk yönetimi çerçevesinin kurulmasından ve gözetiminden genel olarak sorumluluk sahibidir.

Şirket'in risk yönetimi politikaları Şirket'in maruz kalabileceği riskleri belirlemek ve maruz kalabileceği riskleri analiz etmek için oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikalarının amacı Şirket'in riskleri için uygun risk limit kontrolleri oluşturmak, riskleri izlemek ve limitlere bağlı kalmaktır. Şirket çeşitli eğitim ve yönetim standartları ve süreçleri yoluyla, disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı yaratarak, tüm çalışanların rollerini ve sorumluluklarını anlamasına yardımcı olmaktadır.

27.2.1 Kredi riski

Kredi riski bir finansal araca yatırım yapan taraflardan birinin yükümlülüğünü yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir.

Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılamaktadır.

27.2.2 Likidite riski

Likidite riski genel olarak Şirket faaliyetlerinin fonlanması ve pozisyonların yönetilmesi esnasında ortaya çıkar. Bu risk uygun vadelerde ve oranlarda varlıkları fonlayamama ve uygun bir zaman diliminde makul bir fiyatla bir varlığı elden çıkaramama risklerini de içermektedir. Şirket'in fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir. Raporlama tarihleri itibari ile şirket söz konusu fonlama riskine maruz kalabilmektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.2 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

27.2.3 Piyasa riski:

Piyasa riski, faiz oranı, döviz kuru ve hisse fiyatları gibi piyasa fiyatlarındaki değişimi ifade eder. Piyasa fiyatlarındaki değişimler Şirket'in gelirlerini etkilediği için Şirket piyasa riskine maruz kalabilmektedir. Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Döviz kuru riski:

Şirket döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu nedenle Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmektedir.

Faiz oranı riski:

31 Aralık tarihleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli sabit faizli banka mevduatları ve sabit faizli finansal yükümlülükleri bulunmaktadır. Bundan dolayı faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.1 Faiz pozisyonu ve ilgili duyarlılık analizi

31 Aralık tarihi itibarıyla, Şirket'in faiz pozisyonu ve faize duyarlılık analizi aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Etkin faiz oranı	Defter değeri	Etkin faiz oranı	Defter değeri
Sabit faizli finansal araçlar				
Nakit ve nakit benzerleri				
(Vadeli mevduat)	%1,75-%6,15	27.843.978	%4,70-%11,50	27.590.984
Finansal				
yükümlülükler	%1,37-%5,00	135.113.916	%3,00-%5,00	96.878.711
Finansal yatırımlar	%0,40-%13,50	60.075.564	%4,50-%13,50	23.680.144

31 Aralık 2012 itibarıyla Şirket'e ait değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Sabit oranlı enstrümanlar için gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi:

Şirket'in, gerçeğe uygun değerleri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev enstrümanları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.2 Kredi riski

Kredi riski, müşteri tabanını oluşturan kuruluş sayısının çokluğu dolayısıyla dağıtılmaktadır.

Şirket'in kredi riskine maruz kalması her müşterinin bireysel özelliklerine göre etkilenmektedir. Şirket'in satışları tek bir müşteri ve coğrafi bölgede yoğunlaşmamıştır.

Şirket yönetimi yapmış olduğu müşteri bazlı kredi riski analizleri doğrultusunda müşterilerinde avans alma ya da akreditifli çalışma gibi yöntemler vasıtasıyla alacaklarındaki kredi riskini yönetmeye çalışmaktadır. Ayrıca müşterileriyle çalışmaya başlamadan önce güvenilirliklerini ölçmekte, satışlarını satış anlaşmalarına dayandırarak ileride doğabilecek anlaşmazlıklardan kendisini korumaktadır. Bunun dışında, yapılan dönemsel yaşlandırma analizleriyle müşterilerinin ödeme vadelerindeki gecikmeleri takip etmekte ve gecikmelere karşı önlem almaya çalışmaktadır. Şirket şüpheli alacak karşılıklarını ilgili müşteri ile tahsilatlar da sıkıntı yaşamaya başladıktan sonra karşılık ayırmaktadır. Ayrılan karşılıkların, Şirket'in ticari alacaklarının tahsilâtındaki geçmiş deneyimlerine bakıldığında, öngörülen sınırlar içinde olduğu görülmektedir. Dolayısıyla Şirket yönetimi, ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in ticari alacakları ile ilgili ilave risk öngörmemektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar							
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (Blokaj hariç)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Türev Araçlar	Diğer Taraf			
31 Aralık 2012								
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	5.568.010	33.725.917	756.941	--	1.296.812	38.455.922	60.075.564	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.184.995	31.291.188	756.941	--	1.296.812	38.455.922	60.075.564	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	383.015	2.434.729	--	--	--	--	--	
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri								
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.949.467	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü	--	(6.949.467)	--	--	--	--	--	
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.2 Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar					Bankalardaki Mevduat (Blokaj hariç)	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Türev Araçlar	Diğer Taraf		
31 Aralık 2011							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.604.519	31.283.386	792.600	3.906.023	126.427	29.729.749	23.680.144
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	835.146	29.878.037	792.600	3.906.023	126.427	29.729.749	23.680.144
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	2.769.373	1.405.349	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri							
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	7.120.062	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(7.120.062)	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Vadesi geçmiş ticari alacakların dökümü aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	1.545.056	978.082
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	304.520	3.108.560
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	968.168	88.080
Toplam vadesi geçen alacaklar	2.817.744	4.174.722

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.3 Döviz kuru riski

31 Aralık tarihi itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonu aşağıdaki yabancı para cinsinden varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	15.539.230	2.737.331	4.532.748	15.937.922	1.185.437	5.605.512
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka Hesapları dahil)	92.535.833	32.941.778	14.378.458	50.740.330	12.233.575	11.307.116
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar						
3. Diğer	1.719.263	--	731.072	792.600	--	324.331
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	109.794.326	35.679.109	19.642.278	67.470.852	13.419.012	17.236.959
9. Toplam Varlıklar (4+8)	109.794.326	35.679.109	19.642.278	67.470.852	13.419.012	17.236.959
10. Ticari Borçlar	10.146.742	1.147.274	3.445.002	4.861.312	807.973	1.364.732
11. Finansal Yükümlülükler	72.509.441	27.448.122	10.026.967	64.003.507	18.404.110	11.964.966
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler		--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	82.656.183	28.595.396	13.471.969	68.864.819	19.212.083	13.329.698
14. Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	62.208.612	30.229.253	3.538.694	32.875.204	13.489.528	3.025.958
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler		--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	62.208.612	30.229.253	3.538.694	32.875.204	13.489.528	3.025.958
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	144.864.795	58.824.649	17.010.663	101.740.023	32.701.611	16.355.656
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	8.913.000	5.000.000	--	56.667.000	30.000.000	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	8.913.000	5.000.000	--	56.667.000	30.000.000	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(26.157.469)	(18.145.540)	2.631.615	22.397.829	10.717.401	881.303
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(35.070.469)	(23.145.540)	2.631.615	(34.269.171)	(19.282.599)	881.303
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri (***)						
23. İhracat	65.434.844	--	28.394.544	78.952.865	--	34.880.665
24. İthalat	34.186.585	--	14.834.795	34.113.334	--	14.685.034

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.3 Döviz kuru riski (Devamı)

Duyarlılık Analizi

31 Aralık 2012 itibarıyla Türk Lirasının (TL) diğer döviz cinsleri karşısında %10 değer kaybetmesi varsayımında vergi öncesi dönem karı, 2.615.747 TL azalacaktır. (31 Aralık 2011: 2.239.783 TL dönem karı artacaktır.) Bu analiz, 31 Aralık tarihi itibarıyla başta faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit kalması varsayımı ile yapılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu

	31.12.2012 Kar/(Zarar)		31.12.2011 Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.234.624)	3.234.624	2.024.410	(2.024.410)
ABD Doları net etki (1)	(3.234.624)	3.234.624	2.024.410	(2.024.410)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık/yükümlülüğü	618.877	(618.877)	215.373	(215.373)
Avro net etki (2)	618.877	(618.877)	215.373	(215.373)
Toplam (1+2)	(2.615.747)	2.615.747	2.239.783	(2.239.783)

27.3.4 Likidite riski

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(Devamı)

27.3 Risk Yönetimi Açıklamaları (Devamı)

27.3.4 Likidite riski(Devamı)

31 Aralık 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 – 12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	135.113.916	140.030.891	37.624.617	38.267.884	64.138.390
Ticari borçlar	22.141.576	22.191.434	19.568.682	2.622.752	--
Toplam yükümlülük	157.255.492	162.222.325	57.193.299	40.890.636	64.138.390
Türev finansal yükümlülükler					
Türev nakit girişleri	9.190.000	--	--	9.190.000	--
Türev nakit çıkışları	(9.455.000)	--	--	(9.455.000)	--
	(265.000)	--	--	(265.000)	--

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 – 12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	96.878.711	100.239.599	37.081.391	28.917.127	34.241.081
Ticari borçlar	16.742.620	16.841.242	16.481.159	360.083	--
Toplam yükümlülük	113.621.331	117.080.841	53.562.550	29.277.210	34.241.081
Türev finansal yükümlülükler					
Türev nakit girişleri	3.906.023	161.592.424	161.592.424	--	--
Türev nakit çıkışları	(2.558.523)	(160.244.924)	(160.244.924)	--	--
	1.347.500	1.347.500	1.347.500	--	--

28 FİNANSAL ARAÇLAR

28.1 Türev enstrümanlar

Şirket, kur ve parite riskine karşı finansal kuruluşlar ile vadeli döviz alım ve satım sözleşmesi yapmıştır. Aşağıdaki 31 Aralık tarihi itibarıyla forward sözleşmeleri raporlama tarihindeki kur ile vade tarihindeki kur arasındaki fark cari dönem finansman gelirlerine ve giderlerine yansıtılmıştır.

31 Aralık 2012

		31.12.2012						
İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Alış ABD Doları	KUR	TL Karşılığı	Parite Oranı	TL Karşılığı	Kar/(zarar) TL	Kar/(zarar) (TL)
08.08.2012	07.08.2013	5.000.000	1.8910	9.455.000	1.8380	9.190.000	(265.000)	(265.000)
							Net Kar /(Zarar)	(265.000)

31 Aralık 2011

		31.12.2011						
İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Satış ABD Doları	KUR	Avro Karşılığı	Parite Oranı	Avro Karşılığı	Kar/(zarar) Avro	Kar/(zarar) (TL)
16.11.2011	30.04.2012	28.012.000	1.3534	20.697.503	1.2985	21.572.584	(875.081)	(2.138.523)

		31.12.2011						
İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Satış Avro	KUR	ABD Doları Karşılığı	Parite Oranı	ABD Doları Karşılığı	Kar/(zarar) ABD Doları	Kar/(zarar) (TL)
27.10.2011	30.04.2012	20.000.000	1.4006	28.012.000	1.298	25.960.000	2.052.000	3.876.023

		31.12.2011						
İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Alış -ABD Doları	KUR	TL Karşılığı	Parite Oranı	TL Karşılığı	Kar/(zarar) TL	Kar/(zarar) (TL)
30.12.2011	16.04.2012	10.000.000	1.9340	19.340.000	1.9370	19.370.000	30.000	30.000
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1.9575	3.915.000	1.9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1.9575	3.915.000	1.9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1.9575	3.915.000	1.9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1.9575	3.915.000	1.9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	2.000.000	1.9575	3.915.000	1.9360	3.872.000	(43.000)	(43.000)
29.12.2011	16.04.2012	10.000.000	1.9575	19.575.000	1.9370	19.370.000	(205.000)	(205.000)
							Net Kar /(Zarar)	1.347.500

28 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

28.2 Finansal araçların makul değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işleminde ortaya çıkan ve en yakın biçimde piyasa fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

Şirket, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak belirlemektedir. Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıdaki varsayımlar ve metodlar kullanılmıştır:

Yıl sonu kuruyla Türk Lirası'na çevrilen yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yaklaştığı kabul edilmiştir.

Kasa, bankalar ve parasal diğer varlıkların kayıtlı değerleri kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Finansal yatırımların 31 Aralık tarihi itibari ile işlem gören fiyatı gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Ticari alacaklar ve diğer alacakların ve bu alacaklardan tahsil edilemeyenler için ayrılmış olan karşılıkların kayıtlı değerleri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir.

Kısa vadeli olmaları nedeniyle alınan borçların kayıtlı değeri gerçeğe uygun değer olarak kabul edilmiştir. Uzun vadeli finansal borçlar etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmeleri sonucu kayıtlı değeri gerçeğe uygun değere yaklaştığı varsayılmaktadır.

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011	
Finansal varlıklar	Not	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	3	39.681.986	39.681.986	29.744.444	29.744.444
Finansal yatırımlar	4	60.075.564	60.075.564	23.680.144	23.680.144
Ticari alacaklar	7	33.725.917	33.725.917	31.283.386	31.283.386
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26	5.568.010	5.568.010	3.604.519	3.604.519
Diğer alacaklar	8	1.296.812	1.296.812	4.032.450	4.032.450
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	26	756.941	756.941	792.600	792.600
Diğer dönen ve duran varlıklar	17	4.575.806	4.575.806	10.109.614	10.109.614
Toplam		145.681.036	145.681.036	103.247.157	103.247.157
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	5	135.113.916	135.113.916	96.878.711	96.878.711
Ticari borçlar	7	22.126.448	22.126.448	16.711.281	16.711.281
İlişkili taraflara ticari borçlar	26	15.128	15.128	31.339	31.339
Diğer borçlar	8	2.310.964	2.310.964	4.444.241	4.444.241
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	17	618.150	618.150	326.084	326.084
Toplam		160.184.606	160.184.606	118.391.656	118.391.656

28 FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

28.2 Finansal araçların makul değeri (Devamı)

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeğer varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

31 Aralık 2012	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
Finansal yatırımlar	60.075.564	--	--	60.075.564
Türeve dayalı araçlardan gelir reeskontu	--	--	--	--
Türeve dayalı araçlardan gider reeskontu	--	(265.000)	--	(265.000)
	60.075.564	(265.000)	--	59.810.564

31 Aralık 2011	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
Finansal yatırımlar	23.680.144	--	--	23.680.144
Türeve dayalı araçlardan gelir reeskontu	--	3.906.023	--	3.906.023
Türeve dayalı araçlardan gider reeskontu	--	(2.558.523)	--	(2.558.523)
	23.680.144	1.347.500	--	25.027.644

29 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

**KLİMASAN KLİMA SAN.VE TİC.A.Ş.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU****1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 01.02.2013 tarih ve 4/88 sayılı kararı ile SPK Seri:IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" (Kurumsal Yönetim Tebliği) kapsamında, payları İMKB'de işlem gören ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin esas alacakları format yeniden belirlenmiş olup, Şirketimizin 2012 yılına ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu söz konusu formata göre hazırlanmıştır.

Şirketimiz, dönem içerisinde;

* Kurumsal Yönetim Tebliğine uyum amacıyla gerçekleştirilmesi gereken esas sözleşme değişikliklerini ve yönetim kurulu yapılanmasını 26 Haziran 2012 itibariyle tamamlamıştır.

* 2011 yılı Genel kurul toplantı ilanını, KAP'ta ve Şirketin internet adresinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde yayınlanmış, genel kurul toplantı tarihi A, B, C grubu hissedarlara 21 gün önce taahhütlü posta ile gönderilmiştir.

* Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu olarak uygulanması gereken maddelerinden 1.3.2.'ye uygun olarak hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı KAP'ta yapılan Özel Durum Açıklamasıyla duyurulmuştur.

* 2011 yılına ilişkin Genel Kurul Toplantısında, Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyelerine, üst düzey yöneticilerine ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınlarına; Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmeleri, rekabet edebilmeleri, Şirketin konusuna giren işleri, bizzat veya başkaları adına yapmaları ve bu nevi işleri yapan şirketlerde ortak olabilmeleri ve diğer işlemleri yapabilmeleri hususunda, yürürlükteki Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. Maddeleri ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince izin verilmiş ve 2011 yılı içerisinde bu kapsamda gerçekleştirilen işlemler hakkında Genel Kurul'a bilgi verilmiştir.

* Yönetim kurulu üye sayısı 6'dır. Yönetim Kurulu A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak Genel Kurul tarafından seçilir.

* Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterlere sahip 2 bağımsız üye bulunmaktadır. Söz konusu bağımsız üyelerin beyanlarında, bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıktığı takdirde bu hususu Yönetim Kuruluna bildireceklerine ilişkin taahhüt bulunmaktadır.

* Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin ikisinin onayı aranmaktadır. 2012 yılı içerisinde, bağımsız üyelerin onaylamadıkları bir işlem söz konusu olmamıştır.

* Yönetim Kurulu kararı ile Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterlere uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş ve kamuya açıklanmıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esasları belirlenmiş ve Şirket internet sitesinde yayımlanmıştır.

* Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş, 2011 yılı genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunularak pay sahiplerine bu konuda görüş bildirme imkânı tanınmış ve ücret politikası, şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretleri 2011 yılı genel kurulunda karara bağlanmıştır.

* Ücret Politikasının yanısıra, Etik Kurallar ve Kar Dağıtım Politikası belirlenmiştir. Şirketin internet sitesinde yayımlanmıştır.

Bu çerçevede, Şirketimiz SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olan ilkelerine uymuş olup, uygulaması zorunlu olmayan ilkelerine uyum konusunda azami özen göstermiştir. Henüz uygulanmayan ilkelere bu raporun ilgili bölümlerinde yer verilmiş olup, henüz uygulanmayan ilkeler nedeniyle menfaat sahipleri arasında herhangi bir çıkar çatışmasına yol açılmamıştır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleriyle İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Departmanı tarafından yürütülmektedir.

Birimin yürüttüğü faaliyetler:

- Şirketimizin bireysel ve kurumsal yatırımcılara tanıtımının yapılması; hissedarların ve potansiyel yatırımcıların bilgilendirilmesi,
- Şirket Genel Kurul toplantısının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması, tutanakların talep edenlere gönderilmesi,
- Genel Kurul öncesi toplantı hazırlıklarının yapılması, ilgili dokümantasyonun hazırlanması, ana sözleşme değişikliklerine ilişkin ön izinlerin alınarak Genel Kurul'un onayına sunulması,
- Hissedarlarımızın bilgilendirilmesi,
- SPK'nın Seri VIII, No.54 sayılı tebliği dikkate alınarak gerekli Özel Durum Açıklamalarının İMKB ve SPK'ya bildirilmesi,
- Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişikliklerin takip edilmesi ve şirket ilgili birimlerinin dikkatine sunulması.

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda görevli çalışanlar

Muhasebe Müdürü, Hakan Seyran

Tel. : 0 236 236 22 33

Faks : 0 236 236 18 64

E-Mail : hakanseyran@klimasan.com.tr

Finansman Müdürü, Birol UĞUR

Tel. : 0 236 236 22 33

Faks : 0 236 236 18 64

E-Mail : birol.ugur@klimasan.com.tr

2012 yılında e-posta ile 15, telefonla 105 olmak üzere toplam 120 soru gelmiş bu sorular “bilgide eşitlik” ilkesi dikkate alınarak yazılı ve sözlü olarak cevaplandırılmış,

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimiz’de bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının genişletilmesi amacıyla, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilginin güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulması amacıyla Şirket web sitesi (www.klimasan.com.tr) yenilenmektedir. Web sitesinde mali tablolarla birlikte aşağıdaki bir çok bilgi de yer almaktadır..

Şirket ana sözleşmesi,

Genel Kurul’un toplanma tarihi, hangi gazetelerde yayımlandığı, gündem, gündem

konuları hakkında açıklamalar,

Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli

Vekaletname örneği

SPK Özel Durum Açıklamaları

Ortaklık yapısı

İştirakler

Yönetim Kurulu üyeleri ve şirket üst yönetimi hakkında bilgi.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuş,

Merkezi Kayıt Kuruluşu’nun kurmuş olduğu e-YÖNET portalına üye olunmuştur.

Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Bu yönde hissedarlarımızdan herhangi bir talep de gelmemiştir. Şirket faaliyetleri, Genel Kurul’da tespit edilen Bağımsız Dış Denetçi (Denge) ve Genel Kurul’da seçilen Denetçiler tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

4. Genel Kurul Toplantıları

Dönem içinde, 2011 yılı faaliyetine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı ile A, B, C Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul Toplantısı 26 Haziran 2012 tarihinde Gaziosmanpaşa Bulvarı No:1 35210 Alsancak İzmir (Swissotel Grand Efes) adresinde yapılmıştır. Olağan Genel Kurul'a %61,01 toplantı nisabı ile, A, B, C Grubu İmtiyazlı Pay Sahipleri Genel Kurul toplantısına % 100 katılım sağlanmıştır.

Toplantıya davet;

* Yönetim Kurulu'muzun Genel Kurul tarihini belirleyip karara bağladığı toplantısının akabinde hukuki süreler içerisinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) özel durum açıklaması yapıp toplantı tarihi, yeri ve zamanı ile gündemi bildirilmiştir.

* Şirketimizin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanısıra Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu olarak uygulanması gereken maddelerinden 1.3.2.'ye uygun olarak hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı KAP'ta yapılan Özel Durum Açıklamasıyla Şirketin internet sitesinde yayımlandığı duyurulmuştur.

* Toplantıya çağrı ilanları (gündem, vekaletname örneği ve varsa ana mukavele tadil metinleri) yasal süresi içerisinde, KAP'ta, TTSG ile Şirket'in web sitesinde yayınlanmıştır.

* Gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek amacıyla Genel Kurul toplantısına, bir Yönetim Kurulu üyesi, Şirket CEO'su, Muhasebe Müdürü, finansal tabloların hazırlanmasından sorumlu kişiler ve Şirket denetçisi katılmıştır. Olağan Genel Kurul kamuya açık olarak gerçekleştirilmiş olup bir grup Şirket çalışanı da toplantıya katılmıştır. Ayrıca, yazılı ve görsel basın temsilcileri, çeşitli aracı kurum ve kuruluş yetkilileri ile izleyici hüviyetinde katılmak isteyenlerin tümüne katılım imkanı verilmiş olup, yazılı ve görsel basından katılım olmamıştır.

Şirketimizin ilgili dönem Bilanço, Gelir Tablosu, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ve ekinde Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, Denetçi raporu, Bağımsız Denetim Kuruluşu Raporu, esas sözleşme değişiklik metni ve gündem maddeleri ile ilgili zorunlu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için gerekli açıklamaları içeren bilgilendirme notlarının Genel Kurul toplantı tarihinden 3 hafta öncesinden itibaren Şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine hazır bulundurulmuş ve ayrıca genel kurula ilişkin olarak yapmış olduğumuz ilanlarda bu hususlar ayrıca belirtilmiştir.

Pay sahipleri tarafından gündem maddelerinin görüşülmesi esnasında yapılan öneriler de değerlendirilmiş olup oylama sonucuna göre verilen öneriler doğrultusunda gündem maddeleri görüşülüp karara bağlanmıştır. Düzenlenen genel kurul'un sonunda pay sahipleri tarafından sorular SPK mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiş ve en uygun bir şekilde pay sahiplerine cevap verilmiştir.

Dönem içinde düzenlenen Genel Kurul toplantılarının gündemi hazırlanırken Pay sahiplerinin yazılı olarak ilettiği gündem maddesi önerisi bulunmamaktadır.

Toplantı tutanakları KAP'ta özel durum açıklaması ile aynı gün yayımlanmış, ayrıca genel kurulun yapıldığı adres de pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur.

Şirket ana sözleşmesinin en son hali, son 5 yıla ait Genel Kurul Toplantı Gündemi, Tutanağı ve Hazirun Cetvellerine internet sitemizin yatırımcı ilişkileri bölümünden ulaşılabilir.

2011 yılına ilişkin olarak yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında;

- * Dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve kullanıcıları konusunda,
- * Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.09.2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı çerçevesinde; Şirketin 3. kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'ler ve elde etmiş oldukları gelir veya menfaat hususunda,
- * Şirket Etik Kuralları hakkında,
- * SPK'nın Seri:IV, No: 41 Tebliği gereğince, 2011 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında, ortaklarımıza bilgi verilmiştir.

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Genel Kurulda temsil ve oy kullanma şekline ilişkin düzenlemeler doğrultusunda (Esas Sözleşme'nin 19. maddeleri) oy hakları kullanılır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirketimiz, ayrıca, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. Maddesine ilişkin açıklanan ikincil düzenlemeler çerçevesinde, genel kurullarını fiziki ortamla eş zamanlı olarak MKK tarafından sağlanan Elektronik Genel Kurul Sistemi (EGKS)'nde gerçekleştirmek üzere çalışmalara başlamıştır. Şirketimizin Genel Kurul toplantılarında A, B, C Grubu paylardan, her pay 50 (elli), D Grubu paylardan, her pay 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Ortaklarımız arasında bizim iştirakimiz olan tüzel kişi yer almamaktadır.

6. Kar Payı Hakkı

Şirketin karına katılım ve kar payı dağıtımına ilişkin imtiyaz söz konusu değildir.

Şirketin Kar Dağıtım Politikası 2011 yılı Olağan Genel Kurul'un 8. Gündem maddesi ile onaya sunulmuş olup, Şirketin internet sitesinde ve 2011 yılı faaliyet raporunda yer alan Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda kamuya duyurulmuştur.

Kar Dağıtım Politikamız

'Şirketimiz 2007 yılından başlayarak, her yıl oluşacak dağıtılabılır karın, ortaklara şirketin portföy yönetimi stratejileri uygun olarak Yönetim Kurulunda belirlenecek ve ortaklığın sermaye yapısı ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit temettü veya bedelsiz sermaye arttırımı yoluyla ortaklarına dağıtılması yönündedir. Ne var ki, bu temel yaklaşımın yanısıra, ülkenin genel ekonomik koşulları ile sektörün ve şirketimizin mevcut durumu da dikkate alınarak bu politikaya sadık kalınmaya çalışacak ve kar payı dağıtımı konusunda yasal sürelerle kesinlikle uyulacaktır.

Şirketimizin 2011 yılı faaliyetleri sonucunda 4.570.046.- TL net dönem karımız oluşmuş olup, 301.295,27.-TL 1.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra, kalan 4.268.750,73.-TL'nin Olağanüstü yedek akçelere ayrılması hususu oybirliği ile kabul edilmiştir.

7. Payların Devri

Şirket nama ve hamiline hisseler çıkarabilir.

Ancak D Grubu hisseler hamiline, A, B, C Grubu hisseler nama yazılı olacaktır.

Nama yazılı hisselerin diğer hissedarlara yada 3. şahıslara devri Yönetim Kurulunun kararına tabidir.

Ancak aşağıda yazılı devirler Yönetim Kurulunun kararına bağlı değildir.

a) Kanunen gerekli devirler

b) Yönetim Kurulunda görev yapmak üzere Genel Kurulda seçilen şahıs için gereken asgari adette hisse senedinin devredilmesi veya rehin edilmesi

Hissedarlar Genel Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uyarınca tahvil ve diğer sermaye piyasası araçları çıkarabilir. İhraç edilecek tahvillerin limiti hususunda Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Şirketimizin, 2011 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul’unda Şirket Bilgilendirme Politikası pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş olup, Şirketimizin internet sitesinin Yatırımcı İlişkileri bölümünde ve 2011 yılına ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda kamuya duyurulmuştur.

Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Departmanı tarafından yürütülmektedir.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet sitesi www.klimasan.com.tr ‘ dir.

Şirket internet sitesinde, TTK ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirlenen bilgilere yer verilir ve değişiklikler güncellenir. Şirket internet sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez.

Şirket internet sitesinde, kamuya duyurulmuş geçmiş ve güncel bilgilere kolayca erişim sağlanmıştır.

Şirket internet sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır ve geliştirilmesine yönelik çalışmalara sürekli olarak devam edilir.

Söz konusu internet adresinde Şirketimiz hakkında talep edilebilecek muhtelif bilgilere yer verilmiş olup, sitemizde SPK tarafından öngörülen asgari hususları da içeren ve gelişmelere göre güncellenen bir “Yatırımcı İlişkileri” bölümü bulunmaktadır.

Web sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar şu şekilde özetlenebilir:

- * Faaliyet alanına ve ürünlere ilişkin genel ve detaylı bilgiler
- * Vizyon ve ana stratejiler
- * Kurumsal Yönetim ilkeleri kapsamında Ticaret sicil bilgileri
- Şirketin ortaklık yapısı

Yönetim Kurulu üyeleri

Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları

İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler

Esas sözleşme

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum raporu

Genel Kurul Raporları (Genel Kurul toplantı gündemleri, bilgilendirme dokümanları, toplantı tutanakları, hazırun cetveli)

Vekâleten oy kullanma formu

Kurumsal Yönetime İlişkin Politikalar ve Kurallar (Bilgilendirme Politikası, Ücret Politikası, Kar Dağıtım Politikası, Etik Kurallar)

Raporlar

Güncel ve geçmiş dönemlere ait Faaliyet Raporları

Güncel ve geçmiş dönemlere ait Periyodik Mali Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları

- Güncel ve geçmiş tarihlere ait Özel Durum Açıklamaları

- Yatırımcı ilişkileri için iletişim bilgileri

Yatırımcı ilişkileri bölümünde yer alan esas sözleşme, faaliyet raporları, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Bağımsız Denetim Raporu, Genel Kurul Toplantı Tutanakları, Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanlarının içerikleri de dikkate alındığında, Kurumsal Yönetim İlkelerinin 2.2. maddesinde belirtilen hususlar internet sitemizde yer almakta ve incelemeye hazır bulundurulmaktadır.

10. Faaliyet Raporu

Faaliyet raporlarında SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmekte olup yıllık faaliyet raporumuzun içeriği uluslararası standartlara, Sermaye Piyasası mevzuatına ve yürürlükte olan mevzuata uygun olarak hazırlanır. Yönetim Kurulu'nun onayından geçen yıllık faaliyet raporu web sitesi aracılığı ile Türkçe ve İngilizce olarak kamuya açıklanır. Ayrıca basılmış kopyalar Yatırımcı İlişkileri bölümünden temin edilebilir. Şirketimiz, Yönetim Kurulu Ara Dönem Faaliyet raporlarının hazırlanmasında SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine ve mevzuata uyum konusunda aynı özeni göstermektedir. Şirketimizin 2004 yılından itibaren Faaliyet Raporlarına internet sitesinden ulaşılması ve incelenmesi mümkündür.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket tarafından yapılan özel durum açıklamaları ile, üçer aylık dönemler itibarıyla kamuya açıklanan mali tablolarla, çeşitli basın bildirimleri ile, yıllık faaliyet raporları ve web sitesinde yayınlanan birçok diğer bilgi ve haberler ile tüm menfaat sahipleri bilgilendirilmektedir.

Olağan Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen, internet sitemizde yayımlandığı KAP'ta duyurulan Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarında, menfaat sahiplerinin Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini iletebilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturmak komitenin sorumlulukları arasında sayılmaktadır. Etik Kuralların tüm çalışanlara benimsetilmesi, gerekli önemi vermelerinin sağlanması başta yönetim rolünü üstlenen çalışanların görev ve sorumlulukları arasındadır.

Şirketimiz ile müşteriler ve tedarikçiler arasında haksız menfaatten uzak, iyi ilişkilerin kurulması ve taraflar arasında yapılan anlaşma koşullarına uyulması için şirketimizce gerekli önlemler alınmış ve bu konudaki hassasiyetimiz tüm çalışanlarımıza iletilmiş ve ortak şirket bilinci ortamı yaratılmıştır. Bu konudaki çalışmalar, yıllardır oluşmuş olan şirket kültürü, işe alımlarda gösterilen özen, yönetimin örnek davranışları ve düzenli olarak yapılan genel ve birimsel yönetim toplantıları ile sürekli olarak takip ve kontrol edilmektedir. Faaliyet gösterilen alan gereği, tüm ürünler ilgili mevzuata uygun olarak üretilmektedir. Mamullerimiz garanti kapsamında olup, gerekli durumlarda, kanuni zorunlulukların gerektirdiğinden daha geniş uygulamalar, müşteri memnuniyeti çerçevesinde yapılabilir. Bu çerçevede, gerekli durumlarda, distribütör firma temsilcileri ile firmamızın temsilcileri gerekli inceleme ve çalışmaları yürüterek durum tespiti yaparlar ve müşteri memnuniyeti çerçevesinde konunun sonuca ulaştırılmasına çalışılır.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılması

Haftalık toplantılarda tüm orta ve üst kademe yöneticilerin şirket kararlarının verilmesi aşamasında görüşleri alınmakta ve değerlendirilmektedir. Şirket genelinde uygulanan öneri sistemi ile tüm çalışanların yönetime katılımı aktif olarak sağlanmaktadır. Müşteriler, tedarikçiler, potansiyel ve halihazırdaki yatırımcılar ile çeşitli toplantılar yapılmaktadır.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizde insan kaynakları politikası kapsamında, personel alımına ve terfi mekanizmasına ilişkin kriterler yazılı olarak belirlenmiştir. İş ve İşçi Sağlığı Yönetmeliğine titizlikle uyulmaktadır.

Bu kapsamda, çalışma arkadaşlarımızda aradığımız temel yetkinlikler;

- İletişim Becerisi
- Stres Yönetimi ve İç Motivasyon
- Sonuç Odaklılık
- Ekip Çalışması ve İşbirliği
- Zaman Yönetimi ve Öncelik Belirleme
- İnsiyatif Kullanma
- Kurumsal Farkındalık
- Maliyet ve Verimlilik bilinci
- Analitik Düşünce
- Süreç Bilgisi
- Müzakere Becerileri

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere atanan temsilci İnsan Kaynakları Direktörü Sn.Hüseyin Demir'dir.

İş Tanımı

- Klimasan Klima San.ve Tic.A.Ş. organizasyonunun iç canlılığını, iletişimini, sürekliliğini ve performansını arttırmak amacı ile insan kaynakları politikasının oluşturulmasına katkıda bulunmak, oluşturulan politikayı şirket çalışanlarına benimsetmek, etkin uygulamak ve uygulatmak; insan kaynakları konusunda işletme yönetiminin birinci dereceden sorumlusu olduğu bilinci içinde bu politikaların uygulanması için gerekli uzmanlığı sağlamak, **öncülüğünü yapmak** ve sürekli geliştirmek.

- Klimasan Klima San.ve Tic.A.Ş. insan kaynakları ile ilgili kadro analizi, iş analizi, ücret, performans değerlendirme, kariyer geliştirme, takdir ve ödüllendirme, çalışanların memnuniyetinin ölçülmesi ve

değerlendirilmesi konularında çalışmak, gereksinim duyulan personel için kaynak yaratmak, şirket kültürünü yaygınlaştırmak.

- Sosyal ve İdari İşlerle ilgili olarak muhaberat (kargo, posta), santral, güvenlik, temizlik, bina çevre bakımı, spor ve protokol faaliyetlerinin organizasyonlarıyla ilgili işleri koordine etmek.

- Endüstri ilişkileriyle ilgili olarak, şirket içinde işçi sağlığı ve iş güvenliği mevzuatına uygun çalışma ortamını sağlamak için gerekli faaliyetlerde bulunmak, personel hareketleri, işe alma, özlük işleri, tahakkuk işlemleri, ücret ve ekleriyle ilgili faaliyetleri ve sendikal ilişkileri yürütmek.

- Eğitimle ilgili olarak, insan kaynakları ile ilgili eğitim politikalarını belirlemek, planlamak, değerlendirmek, eğitim master planının oluşturulmasına ve gerçekleştirilmesine katkıda bulunmak, eğitim kuruluşları ile ilişkilerin kurulmasına katılmak, şirket içi eğitim ve iletişim faaliyetlerini geliştirmek

Ayrımcılık konusunda şirketimizde şikayet olmamıştır. Süreç bazlı yönetilen organizasyonumuzda bölüm yöneticileri görev dağılımlarını yaparak çalışanlarla paylaşmaktadırlar. Performans değerlendirme ve neticesinde ödüllendirme sürecimiz bulunmakla birlikte değişiklikler oldukça çalışanlarla paylaşılmaktadır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

2012 yılı Haziran ayında düzenlenen 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul'un ortakların bilgisine sunulan Klimasan Klima San.ve Tic. A.Ş. Etik Kuralları'na Şirket internet sitesinden ulaşılabilmektedir.

Klimasan Klima San.Tic.A.Ş ticari soğutmada uzmandır. Yoğun bir uzmanlığa ve pazarın en profesyonel takımına sahiptir. Büyük esnekliğe, yaratıcılığa, her bir müşteri için sürekli en iyi çözümü araştırmaya ilave olarak uzmanlık ve teknolojisini yaklaşık 50 yıllık bir süreçte geliştirmiştir.

Metalfrio Grubu son teknoloji tasarımla ve modern sergileme konseptleri ile birleştirdiği ürün kalitesi ve dayanıklılığının ekipmanlarını müşterileri için önemli bir pazarlama ve satış aracına dönüştürdüğüne inanır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu Üyeleri

Marcelo Faria de Lima

Alim Ahmet Şenocak

Luiz Eduardo Moreira Caio

İsmail Selim Hamamcıoğlu

Serkan Güleç

Mert Engindeniz

Görevi

Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız üye

Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyesi/Bağımsız üye

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı ve başkan yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Genel Müdürü'nün görüşmesi ve mutabakata varmaları neticesinde belirlenmektedir. Yönetim Kurulu kararlarına ilişkin konu başlığı veya gündemler, periyodik olarak veya ortaya çıkan gerekler çerçevesinde düzenlenerek hazırlanmaktadır.

Dönem içinde 24 adet Yönetim Kurulu Toplantı Kararı alınmıştır. Toplantıya katılım ve çağrı, esas itibarıyla Şirket işleri gerek gösterdikçe yapılır ve Yönetim Kurulu toplanır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket Esas Sözleşmesinin 10. Maddesi çerçevesinde yapılmaktadır;

A.Şirket işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uyularak, Genel Kurul tarafından seçilen 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.

B. Yönetim Kurulu A Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 4 (dört) üye, B Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye ve C Grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından 1 (bir) üye olmak üzere, 6 (altı) üye olarak Genel Kurul tarafından seçilir.

C. Aşağıda yazılı D ve E paragraflarında belirtilen haller dışında, Yönetim Kurulunun toplantı nisabı 5 tir ve Yönetim Kurulu toplantıya iştirak edenlerin çoğunluğu ile karar verir. Ancak, birinci ve ikinci çağrıdan sonra nisap sağlanamazsa, üçüncü davetten sonra toplantı nisabı dört olacaktır. Bütün üyeler tarafından imzalanmış olan bir karar, Yönetim Kurulu toplantısı yapılmış ve toplantıda kabul edilmiş gibi geçerli ve etkilidir.

D. Aşağıda yazılı haller Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin mevcudiyetini ya da yazılı onayını gerektirir. Ancak ikinci çağrıda toplantı ve karar nisabı 5 (beş)'tir. Aşağıda bahsolunan konulara ilişkin hiçbir karar, Yönetim Kurulunun tüm üyelerinin oy birliği ya da ikinci çağrıda 5 (beş) üyenin onayı olmaksızın kabul edilemez.

a) Şirket faaliyetlerinin artırılması ya da önemli ölçüde azaltılması; maddi duran varlıkların net aktif değerinin %50'sini aşan, yatırım projelerinin planlanması ve/veya maddi duran varlıkların elden çıkarılması faaliyetlerin artırılması ve/veya azaltılması olarak değerlendirilecektir.

b) Şirket varlıklarından maddi duran varlıkların olağan iş akışı dışında alımı, satışı ya da kiraya verilmesi, şirket aktiflerinin veya herhangi birinin üçüncü bir gerçek ve/veya tüzel kişi yararına rehnedilmesi, ipotek edilmesi veya sair herhangi bir aynı hakla kısıtlanması.

c) İştirakler kurulması veya başka bir şirketin alınması ya da başka bir şirketle birleşmesi.

d) Yürürlükteki mevzuatın gerektirdiği zorunlu haller dışında, şirket finansal yapısının tekrar düzenlenmesi, feshi ya da tasfiye önerilmesi.

e) Ödünç para verme işleri hakkında mevzuat hükümlerine aykırı olmamak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde gerekli açıklamaların yapılması koşuluyla, olağan iş akışı dışında, üçüncü şahıs gerçek veya tüzel kişilere yatırım yapılması, borç alınması, verilmesi veya garanti verilmesi.

f) Şirket faaliyetleri ve olağan iş esasları dışında, olağanüstü nitelikte bulunan, finansman, avans ve diğer ticari işlemler.

g) 40 / 60 oranından daha yüksek bir borç / öz sermaye rasyonu'na sebep olacak ek finansal yükümlülükler altına girilmesi (yüzde kırk borca karşılık yüzde altmış öz sermaye).

h) Müteakip yıl için bütçenin onaylanması sırasında mutabık kalınacak (ithalat ve ihracat dâhil satış hedefi dâhil) yıllık pazarlama planlarının yapılması.

E. Aşağıdaki hallerde, Yönetim Kurulunun 5 üyesi tarafından kabul edilmedikçe hiçbir karar geçerli olmayacaktır.

a) Yukarıdaki 10/D maddelerinde belirtilmemiş temel şirket politikasına ilişkin kararlar.

F. Yönetim Kurulu toplantıları çağrıları, aksi bütün üyeler tarafından kararlaştırılmadıkça; telefon, telefaks ya da elektronik posta kanalıyla olacak ve 14 gün önce taahhütlü posta ya da elektronik posta ile teyidi istenecektir. Bu gibi çağrılarda, toplantıların gündemi, yeri ve zamanı belirtilecektir. Gündeme yapılacak ilaveler telefaks ya da elektronik posta ile belirtilecek ve teyid mektubu istenecektir.

G. Yönetim kurulunun başkan ve üyelerine verilecek aylık ücret veya huzur hakkı genel kurulca tespit edilir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde pay senedi opsiyonları veya Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

Yönetim Kurulu şirket işleri gerektirdikçe toplanır. Toplantılar şirket merkezinde yapılır. Ancak Yönetim Kurulu kararı ile başka bir yerde toplantı yapılması uygundur.

Ayrıca Yönetim Kurulunun yetkileri Şirket Esas Sözleşmesinin 15. Maddesi çerçevesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulu, kanun veya ana sözleşme ile Genel Kurula bırakılmış hususlar dışında her türlü kararı alma yetkisine sahiptir. Yönetim Kurulu özellikle aşağıda yazılı konularda karar verme yetkisine sahiptir.

A. Düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmek.

B. Şube, temsilcilik ve büro açmak ya da kapatmak.

C. Toplu iş sözleşmelerinde görüşmeler yapmak ve neticelendirmek.

D. Şirketin idare ve uygulamalara ilişkin işlerinin yürütülmesi amacıyla Genel Müdür ve Genel Müdür Vekili seçmek. Genel Müdür ve Genel Müdür Vekili'nin hizmet süresi Yönetim Kurulunun hizmet süresi ile sınırlandırılmaz. Başkan, ana sözleşme ile ortaklık sözleşmesinin bir kopyasını şirketin Genel Müdür ve Genel Müdür vekiline verecektir. Genel Müdür ve Genel Müdür vekili ile yapılacak olan sözleşmelerde şirket ana sözleşmesi ve ortaklık sözleşmesine uyma zorunluluğu konacaktır.

Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulacak komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacakları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca hazırlanması gereken Şirket politika ve kuralları Yönetim Kurulu tarafından hazırlanır, gereken hallerde Genel Kurul'un bilgisine veya onayına sunulur ve ilan edilir.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim İlkelerine bağlıdır ve bu ilkelerin uygulanmasında azami özen gösterir. Şirketimiz, faaliyet raporu ve internet sitesini bu uyum çerçevesinde güncelleyip menfaat sahiplerinin erişimine sunmaktadır. Eşitliği, şeffaflığı, hesap verilebilirliği ve sorumluluğu ilke edinmiş Şirketimizin Yönetim Kurulunda oluşturulan komitelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Denetimden Sorumlu Komite

Doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışan Denetimden Sorumlu Komite, Şirket uygulamalarının ulusal ve uluslararası yasalara ve mevzuata uygunluğunu sağlamak, iş süreçlerinin denetimi yoluyla iyileşmesine yardımcı olmak ve bilginin şeffaflığını sağlamak amacıyla yapılacak olan çalışmaları koordine etmekte ve bu kapsamda Yönetim Kurulu'na yardımcı olmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komitenin üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri	Nitelikleri
İsmail Selim Hamamcıoğlu	Bağımsız Üye
Mert Engindeniz	Bağımsız Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışan Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirketin uluslararası ölçekte kabul görmüş Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak yönetilmesi için gerekli yapı ve uygulamaların oluşturulması, geliştirilmesi ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesi, gelişim ve kariyer planlamalarının koordine edilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na yardımcı olur.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üyeleri aşağıda yer almaktadır:

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri	Nitelikleri
İsmail Selim Hamamcıoğlu	Bağımsız Üye
Serkan Güleç	Komite Üyesi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No. 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde; 26 Haziran 2012 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul sonrası yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlanması için gerekli çalışmaların yürütülmesi, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunulması ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunulması, kurumsal yönetim ilkelerine uyumun izlenmesi amacıyla varolan Denetimden Sorumlu Komiteye ek olarak Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuş olup, Riskin Erken Saptanması Komitelerinin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi bünyesinde yürütülmesini karar verilmiştir. Ayrıca Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları belirlenmiş ve www.klimasan.com.tr adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır. Komiteler söz konusu Görev ve Çalışma Esaslarına göre faaliyetlerini yürütmektedir. 2012 yılından bugüne kadar Denetimden Sorumlu Komite'nin 5 adet, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 4 adet toplantısı bulunmaktadır.

Şirketimiz, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Üçüncü Grupta yer olan bir Şirket olması nedeniyle Bağımsız Yönetim Kurulu üye sayısının 2 olması yeterlidir. Bu nedenle, Şirketimizde 2 bağımsız Yönetim Kurulu üyesi bulunmaktadır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Klimasan Klima San.ve Tic.A.Ş. tarafından Kurumsal Risk Yönetimi Projesi başlatılmıştır. Şirketimizin de içinde bulunduğu proje kapsamında; risk modeli ve risk skalası belirlenmiş, süreç sahiplerinin kurumsal risk yönetim farkındalığını artıran eğitimler verilmiş, risk değerlendirmesi gerçekleştirilerek Şirket riskleri önceliklendirilmiş ve Şirket risk envanteri oluşturulmuştur. Kurumsal Risk Yönetiminin yıllar boyunca devam ettirilecek yaşayan bir süreç olması için çalışmalar sürdürülmektedir.

TTK'na göre Genel Kurul tarafından atanmış bulunan denetçiler tarafından da denetim fonksiyonu icra edilmektedir.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

MİSYON ve VİZYON : Şirketin misyonu tasarımdan dağıtım, komple satış sonrası hizmetlere kadar müşterilerinin ticaret vizyonu ile özelleştirilmiş küresel çözümler sunmaktır. Metalfrio Solutions her zaman satış noktanızda rekabet yaratan bir duruş sergiler. Dünya çapındaki serin ortağınız"ın anlamı, müşterilerle aynı frekansta olmak, onların ihtiyaçlarını anlamak ve onlara dünyanın en rekabetçi ve güncellenmiş teknolojisini sağlayan hızlı ve kesin küresel çözümleri sunmaktır. Yıllık bazda yönetim kurulu başkanı her sene faaliyet raporunda yaptığı değerlendirmelerle şirketin işleyişi ve bir önceki yıla ilişkin performansı hakkında genel bilgi verir.

20. Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticiler için Ücret Politikası belirlenmiş ve 26 Haziran 2012 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'un bilgisine sunulmuş ve Şirket internet sitesinde yayımlanmıştır. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı bağımsız denetim raporunda (finansal tablo dipnotlarında) yer almakta olup, söz konusu raporlar şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda, Alim Ahmet Şenocak, Serkan Güleç, İsmail Selim Hamamcıoğlu ve Mert Engindeniz herbirine temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, aylık brüt 5.000-TL ödenmesine karar verilmiştir.

Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine veya Üst düzey yöneticisine borç vermemiş, kredi kullandırmamış, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamış, lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

